

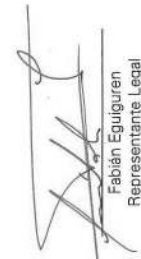
DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S. A.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Nota	2018	2017	Pasivos y Patrimonio	Nota	2018	2017
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 6,131,850	8,803,231	Préstamos y obligaciones financieras	14	US\$ 59,485,183	30,161,222
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	34,411,629	17,640,633	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	32,433,460	24,885,878
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	25(b)	7,145,011	5,000,000	Pasivos por impuestos corrientes	15 (a)	2,581,718	1,291,025
Inventarios	9	52,770,878	36,564,838	Beneficios a los empleados	16	522,214	1,047,531
Activos por impuestos corrientes	15 (a)	4,253,300	3,970,623	Provisiones		115,566	116,886
Otros activos		233,935	25,702	Ingresos diferidos		2,524	7,679
Total activos corrientes		104,946,603	72,005,027	Total pasivos corrientes		95,140,665	57,510,221
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	8	179,254	147,266	Ingresos diferidos		8,328	9,186
Propiedades y equipos	10	5,786,290	5,969,194	Préstamos y obligaciones financieras	14	1,322,308	5,507,487
Propiedades de inversión	11	1,169,205	1,183,008	Obligaciones por beneficios definidos	17	2,236,655	2,065,521
Activos intangibles	12	1,236,382	797,743	Total pasivos no corrientes		3,567,291	7,582,194
Activo por impuestos diferidos	15 (d)	722,388	173,850	Total pasivos		98,707,956	65,092,415
Total activos no corrientes		9,093,519	8,271,061	Patrimonio:	18		
Total activos		US\$ 114,040,122	80,276,088	Capital social		12,028,900	3,028,900
				Reservas		4,104,135	11,551,892
				Resultados acumulados		(800,869)	602,881
				Total patrimonio, neto		15,332,166	15,183,673
				Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 114,040,122	80,276,088


Fabián Equigüen
Representante Legal


Gabriela Pérez
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	19	US\$ 134.337.828	109.663.718
Costo de ventas	20	(111.118.885)	(85.551.869)
Ganancia bruta		<u>23.218.943</u>	<u>24.111.849</u>
Gastos de ventas	20	(5.563.929)	(6.106.381)
Gastos de administración	20	(16.849.716)	(14.089.960)
Otros ingresos	23	2.814.190	1.151.349
Otros egresos	23	(682.224)	(713.069)
		<u>(20.281.679)</u>	<u>(19.758.061)</u>
Resultados de actividades de la operación		<u>2.937.264</u>	<u>4.353.788</u>
Costos financieros	24	(5.304.161)	(3.165.892)
Ingresos financieros	24	2.159.050	786.024
Costo financiero, neto		<u>(3.145.111)</u>	<u>(2.379.868)</u>
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta		(207.847)	1.973.920
Impuesto a la renta, neto	15 (b)	<u>(348.284)</u>	<u>421.678</u>
Utilidad neta del período		140.437	1.552.242
Otros resultados integrales - partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	17	<u>125.832</u>	<u>(69.523)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		<u>US\$ 266.269</u>	<u>1.482.719</u>


Fabián Eguiguren
Representante Legal


Gabriela Pérez
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota	US\$	Capital social	Reservas				Resultados acumulados	Reserva de capital	Resultado acumulado prove-niente de la adopción por primera vez de las NIIF			Otros resultados integrales - Remediación de beneficios definidos	Neto	Patrimonio, neto
			Aportes futuras capitalizaciones	Legal	Facultativa	Total reservas								
Saldo al 1 de enero de 2017		800	-	-	1.367.445	1.367.445	(501.633)	-	-	-	-	(92.731)	(594.364)	773.881
Total resultado integral del período:														
Utilidad neta del período		-	-	-	-	-	1.552.242	-	-	-	-	-	1.552.242	1.552.242
Otros resultados integrales	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69.523)	(69.523)	(69.523)
Aportes para futuras capitalizaciones		-	9.000.000	-	-	9.000.000	(589.576)	-	-	-	-	-	-	9.000.000
Ajustes		-	-	43.098	(63.624)	(20.526)	18.003	-	-	-	-	610.102	20.526	18.003
Restitución de dividendos	18	-	-	-	383.278	383.278	(383.278)	-	-	-	-	-	(383.278)	-
Apropiación para reserva facultativa		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones con los accionistas - fusión por absorción		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017, informado previamente		3.028.100	-	367.765	453.930	821.695	(4.917.587)	718.048	4.168.368	-	-	90.446	59.275	3.909.070
Ajuste por aplicación inicial de la norma NIIF 9 (b)		3.028.900	9.000.000	410.863	2.141.029	11.551.892	(4.821.829)	718.048	4.168.368	-	-	538.294	602.881	15.183.673
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018		-	-	-	-	-	(117.776)	-	-	-	-	-	(117.776)	-
Aumento de capital	18	3.028.900	9.000.000	410.863	2.141.029	11.551.892	(4.939.605)	718.048	4.168.368	-	-	538.294	485.105	15.065.897
Total resultado integral del período:														
Utilidad neta del período		-	-	-	-	-	140.437	-	-	-	-	-	-	140.437
Otros resultados integrales	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125.832	125.832	125.832
Apropiación de reservas	18	-	-	155.224	1.397.019	1.552.243	(1.552.243)	-	-	-	-	-	(1.552.243)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		12.028.900	-	566.087	3.538.048	4.104.135	(6.351.411)	718.048	8.336.736	-	-	664.126	(800.869)	15.332.166


Fabian Eguiguren
Representante Legal


Gabriela Pérez
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

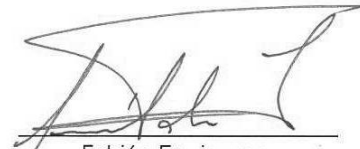
DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	US\$ 184.192.165	111.281.999
Pagos a proveedores y empleados	(205.086.480)	(140.884.442)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>(20.894.315)</u>	<u>(29.602.443)</u>
Intereses pagados	(4.597.921)	(2.542.584)
Intereses recibidos	1.384.868	689.428
Impuesto a la renta pagado	(1.259.629)	(2.094.440)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(25.366.997)</u>	<u>(33.550.039)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	(322.769)	(257.758)
Préstamo otorgado a parte relacionada	(2.145.011)	(5.000.000)
Proveniente de la venta de propiedades y equipos	24.613	374.308
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.443.167)</u>	<u>(4.883.450)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos y obligaciones bancarias	87.295.248	43.582.814
Pagos de préstamos y obligaciones bancarias	(62.156.465)	(8.271.194)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	9.000.000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>25.138.783</u>	<u>44.311.620</u>
Efectivo proveniente del proceso de fusión (nota 27)	-	1.463.241
Aumento neto de efectivo y equivalentes efectivo	(2.671.381)	7.341.372
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>8.803.231</u>	<u>1.461.859</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>6.131.850</u></u>	<u><u>8.803.231</u></u>
<u>Transacciones que no fueron efectivo</u>		
Activos - pasivos, netos de fusión	US\$ <u><u>-</u></u>	<u><u>2.729.835</u></u>


Fabián Eguiguren
Representante Legal


Gabriela Pérez
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

31 de diciembre de 2018

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. se constituyó el 10 de abril de 2012, tiene como principal operación la comercialización de vehículos livianos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat, Jeep, Chrysler, Chery y DongFeng, así como varias marcas de repuestos OEM.

A fin de cumplir con su operación la Compañía ha suscrito contratos de distribución exclusiva, para la comercialización de autos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat, Jeep, Chrysler, así como varias marcas de repuestos OEM.

A partir del año 2019 se incluye la distribución de los vehículos y repuestos de las marcas Chery y Dong Feng

La Compañía forma parte del Grupo Maresa, siendo su principal accionista Corporación Maresa Holding S.A., una compañía incorporada en Ecuador. La controladora final de la Compañía es Corporación Maresa Holding S.A. la cual tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación.

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 16 de diciembre de 2016, se aprobó la fusión por absorción de las compañías Mazmotors S. A. y Mareadvisor S. A., la fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 5 de diciembre de 2017, y los efectos de la referida fusión se registraron en igual fecha.

A partir del 5 de diciembre de 2017, debido al proceso de fusión las actividades de la compañía incluyen también la prestación de servicios de asistencia técnica, arriendos y asesoría en diferentes áreas para todo tipo de personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras, así como servicios de taller para las marcas de vehículos que comercializa.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2019, resolvió aprobar la fusión por absorción de la Compañía con Globalmotors Globmot S.A., a la fecha de este informe la Compañía se encuentra realizando todos los trámites correspondientes para el proceso de fusión, que se estima concluirá en el año 2019.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Avenida de los Granados E11-67 y Avenida de las Hiedras Quito - Ecuador y está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene 365 (382 en 2017) empleados.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 25 de marzo de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas y del Directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* y la Norma NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 19.

(c) Bases de la Fusión

Combinaciones de Negocios bajo Control Común

Las combinaciones de negocios bajo control común son contabilizadas utilizando el valor en libros a la fecha de adquisición; es decir, la fecha en la cual se transfiere el control a la Compañía. El control es el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(e) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluyen en las siguientes notas.

- Nota 16 - medición de obligaciones de beneficios definidos: supuestos actuariales claves.
- Nota 6 (b).ii - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas comerciales y activos del contrato: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En la nota 6 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver literal a) y la NIIF 9 (ver literal b) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros adjuntos no ha sido re expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, excepto por la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales (ver literal b).

La aplicación inicial de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros al 1 de enero de 2018.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Debido a que la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto significativo, la información presentada para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 no fue requerida que sea reexpresada, es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18 e interpretaciones relacionadas. Con relación a los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 15, la Compañía presenta la segregación de los tipos de contratos y obligaciones por desempeño inherente a los ingresos. Ver Nota 19.

La norma NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con otros flujos de ingresos. Ver Nota 19 (a).

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía en relación con el reconocimiento de ingresos. Ver Nota 19 (d).

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida en el estado de resultados del período y otros resultados integrales. Las pérdidas por deterioro se presentan de manera similar a la presentación bajo NIC 39, y no se presentan por separado en el estado del resultado del período y otro resultado integral debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

El efecto de la aplicación inicial de estas normas se atribuye principalmente a un aumento de las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros [véase B (ii)].

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

A continuación se resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo inicial de las reservas y los resultados acumulados.

En dólares de los Estados Unidos de América - US\$		Impacto de la adopción de la Norma NIIF 9 sobre el saldo inicial
	<u>Nota</u>	
Ganancias acumuladas		
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la Norma NIIF 9	6 (b) ii	117.776
Impuesto relacionado		-
Impacto al 1 de enero de 2018		<u>117.776</u>

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación en conjunto con las notas adjuntas, se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Clasificación original bajo la Norma NIC 39</u>	<u>Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9</u>	<u>Importe en libros original bajo la Norma NIC 39</u>	<u>Nuevo importe en libros bajo la norma NIIF 9</u>
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y equivalentes al efectivo				8.803.231	8.803.231
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(a)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	17.905.675	17.787.899
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	(a)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	5.000.000	5.000.000
Total activos financieros				US\$ 31.708.906	31.591.130
<u>Pasivos financieros</u>					
Préstamos y obligaciones financieras		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 35.668.709	35.668.709
Acreedores comerciales y otros cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	24.885.878	24.885.878
Total pasivos financieros				US\$ 60.554.587	60.554.587

(a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la Norma NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. Se reconoció un aumento de US\$117.776 en la provisión para deterioro por deudores comerciales en resultados acumulados al 1 de enero de 2018 cuando se realizó la transición a la Norma NIIF 9.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, resulta en una provisión adicional para deterioro de la siguiente manera:

Provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2017		
bajo la Norma NIC 39	US\$	438.254
Deterioro del valor adicional reconocido al 1 de enero de 2018 por:		
Deudores comerciales y otras partidas por cobrar al 31 de diciembre de 2017		117.776
Provisión para pérdidas al 1 de enero de 2018 bajo la Norma NIIF 9	US\$	<u>556.030</u>

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

- La Compañía ha usado la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulta de la adopción de NIIF 9 se reconoce en resultados acumulados al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017, por lo general no refleja los requerimientos de NIIF9 sino más bien los de NIC 39.
- Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial, inherentes a la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contable de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Medición posterior y Ganancias y Pérdidas – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- préstamos y cuentas por cobrar;
- mantenido hasta su vencimiento; y,
- al valor razonable con cambios en resultados, y dentro de esta categoría como designado al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Préstamos y Obligaciones Financieras: Corresponden a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación como parte del saldo de esta cuenta.

Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(d) Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- i. Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.
- ii. Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos de las pérdidas y ganancias actuariales determinadas por los estudios actuariales.
- iii. Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo y/o no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

(e) Otros Activos

Corresponden a todos aquellos desembolsos realizados por concepto de seguros en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que la Compañía está por recibir.

(f) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios de vehículos se determina por el método de costo específico, mientras que el costo del inventario de repuestos y accesorios se determina por el método del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios de vehículos, repuestos y accesorios, incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos para llevar el inventario a su ubicación y condiciones actuales.

El costo del inventario de trabajos en proceso incluye el costo de los repuestos, mano de obra y servicios incurridos en la reparación de vehículos a la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

(g) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Edificios	36 años
Adecuaciones en locales arrendados	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	<u>10 años</u>

(h) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son reconocidas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo comprende el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible, tales como honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el importe en libros de los elementos, se reconoce en resultados.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos para reparaciones y conservación de las propiedades de inversión son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La vida útil estimada de las propiedades de inversión para el período actual y comparativo es de 36 años para edificios. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta. Los elementos de propiedades de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo este completado y en condiciones de ser usado.

(i) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta, durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(j) Intangibles

Constan, principalmente, de los desembolsos para la generación de programas internos de cómputo que son utilizados en las actividades de la Compañía, así como de licencias de programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos de desarrollo se capitalizan solo si pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y la Compañía pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. De no ser así, se reconocen en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los costos de desarrollo se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Los otros activos intangibles, tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las vidas útiles estimadas para el período en curso son como sigue:

	<u>Vida útil</u>
Software de computación	3 años
Otros intangibles	<u>5 y 10 años</u>

Los métodos de amortización, las vidas útiles y los valores residuales se revisarán a cada fecha de presentación y se ajustarán si es necesario.

(k) Deterioro de Valor

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Las estimaciones de deterioro de los deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento para lo cual se desarrolló un "Modelo Individual" que combina un análisis por cliente y un modelo simplificado.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 180 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El periodo máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos ó cuentas vencidas por más de 360 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales y jurídicas), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 360 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes concesionarios, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual y colectivo, todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva contractual. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferente a impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(I) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Inicialmente la Compañía ha aplicado NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 18, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 19.

(l) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses por la adquisición de inventarios y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable. La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas.

Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Otros impuestos

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas la tarifa del 12% es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envió o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estos impuestos se contabilizan con base a su devengamiento.

iv. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(5) Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 - Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a las existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó b) el final del plazo del arrendamiento.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

Basado en la información actualmente disponible, no se espera un impacto significativo por el reconocimiento de los arrendamientos de la Compañía.

Transición

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Préstamos y Partidas por Cobrar y Pasivos Financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 6.131.850	8.803.231
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	34.590.883	17.787.899
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	<u>7.145.011</u>	<u>5.000.000</u>
Total activos financieros	<u>US\$ 47.867.744</u>	<u>31.591.130</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 60.807.491	35.668.709
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>32.433.460</u>	<u>24.885.878</u>
Total pasivos financieros	<u>US\$ 93.240.951</u>	<u>60.554.587</u>

ii. Propiedades de Inversión

El valor razonable utilizado para satisfacer el requisito de revelación de la NIC 40, fue determinado con base en los avalúos efectuados por entidades financieras para establecer el importe de los bienes dados en garantía por las líneas de crédito otorgadas a la entidad (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.e.iii).

(b) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Dirección Administrativa Financiera proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Administrativa Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, para proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar medidas y contralar su efectividad.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

Concesionarios

La Compañía mantiene una red de concesionarios independientes y propios, los que comercializan los productos ofertados al cliente final. Para ser parte de esta red, la Compañía realiza la calificación de la empresa, en donde se evalúa de manera integral al potencial concesionario. En caso de ser aprobado, la Compañía determina el cupo de crédito otorgado y requiere la entrega de avales bancarios para respaldar parte de la operación. El plazo de crédito que la Compañía otorga a su red de distribuidores es de 30 días, hay que mencionar que una buena parte de los concesionarios se acogen a este término de pago, el resto paga de contado. De forma regular se hace un seguimiento al estatus de las cuentas por cobrar, para mantener una cartera sana y reducir el riesgo crediticio.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Clientes Naturales y Jurídicos

La Compañía mantiene políticas para la aceptación de clientes, relacionados con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Para las ventas a clientes naturales y jurídicos, la Compañía requiere el pago de contado de entre el 30% y 50% del monto del vehículo y, por el importe restante el cliente debe obtener el financiamiento directo con una entidad financiera.

La Compañía mantiene política de venta de vehículos a clientes que faciliten el acceso a su información conforme a los requerimientos establecidos en la Normativa de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida (reversión) por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato surgidos de contratos con clientes		
	US\$ <u>153.930</u>	<u>(96.724)</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia esperada para los Concesionarios y Clientes Naturales y Jurídicos al 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2018

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por concesionarios y clientes naturales y jurídicos.

Para el cálculo de la provisión la Compañía ha desarrollado el método "Individual" que se basa en el deterioro por antigüedad de la exposición vencida y el segmento, producto adquirido por cliente, esta segmentación considera a los clientes en el estatus en cartera dudoso, cartera en proceso legal y cliente que presenten deterioro en sus pagos consecutivos y problemas de liquidez.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales de clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2018.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

31 de diciembre de 2018 <u>En dólares</u>	<u>promedio ponderada</u>	<u>Importe en libros bruto</u>	<u>para pérdida</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
Corriente (No Vencidos)	0,00%	12.260.376	-	No
Vencidos 1 - 30 días	0,00%	6.428.291	-	No
Vencidos 31 - 60 días	0,31%	5.602.829	17.386	No
Vencidos 61 - 90 días	0,71%	3.847.989	27.407	No
Vencidos 91 - 120 días	1,81%	853.429	15.484	No
Vencidos 121 - 180 días	2,93%	353.078	10.358	No
Vencidos mayor a 180 días	30,09%	471.102	141.776	No
Vencidos mayor a un año	40,25%	1.070.354	430.813	Si
		<u>30.887.448</u>	<u>643.224</u>	

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales (excluyendo partes relacionadas) a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	18.688.667	7.779.885
De 30 a 60 días		5.602.829	2.940.019
De 61 a 90 días		3.847.989	1.438.183
De 91 días a 180 días		1.206.507	816.157
Más de 180 días		<u>1.541.456</u>	<u>1.707.406</u>
Total	US\$	<u>30.887.448</u>	<u>14.681.650</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de valor relacionada con los deudores comerciales durante el año fue el siguiente. Los importes comparativos para 2017 representan la cuenta de provisión para pérdidas por deterioro bajo la norma NIC 39:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero según Norma NIC 39	US\$	438.254	89.713
Ajuste de aplicación inicial de la Norma NIIF 9		<u>117.777</u>	-
Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9		556.031	89.713
Estimación cargada a resultados	23	153.930	-
Proveniente de efectos de fusión		-	445.265
Reversión de pérdida por deterioro		<u>(66.737)</u>	<u>(96.724)</u>
Saldo al final del año	8	<u>US\$ 643.224</u>	<u>438.254</u>

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguna de los saldos para cobrar a partes relacionadas dada la naturaleza de la cuenta (véase notas 8 y 25 (b)).

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen: i) el saldo de anticipos dados a proveedores US\$511.430 al 31 de diciembre de 2018 (US\$728.789 en 2017), que corresponde, principalmente, anticipos dados a proveedores locales y del exterior, ii) otras cuentas por cobrar relacionadas por US\$1.951.815 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1.325.430 en 2017), y, iii) reclamos por garantías por US\$189.720 (US\$153.180 en 2017) realizados al proveedor Mazda CBU modelo 2007. La Compañía considera que no requiere una estimación por deterioro para los saldos de las otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$6.131.850 al 31 de diciembre de 2018 (US\$8.803.231 en 2017). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Presidencia Ejecutiva a través de la Dirección Administrativa Financiera tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Dirección pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía mantiene líneas de crédito con entidades financieras locales y del exterior para la adquisición de vehículos y repuestos. Las líneas de crédito tienen tasas de interés fija y variable, con pagos mensuales de capital e intereses; con vencimientos entre 2019 y 2020.

La Compañía mantiene contratadas cartas de crédito con bancos locales para la importación de vehículos y repuestos, como se detalla a continuación:

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Institución financiera</u>	<u>Moneda</u>	<u>Importe</u>	<u>Valor en dólares</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco de la Producción				
Produbanco S. A.	USD	211.839	US\$ 218.118	FEBRERO 2019
Banco Bolivariano S.A.	JPY	63.981.800	570.047	ABRIL 2019
	JPY	233.461.500	2.093.313	JUNIO 2019
	JPY	107.107.700	958.648	JUNIO 2019
	JPY	219.666.700	1.933.912	JUNIO 2019
Banco del Pacifico	JPY	368.047.500	3.388.632	JULIO 2019
	JPY	197.042.600	1.785.971	JULIO 2019
	JPY	26.848.500	234.433	JUNIO 2019
	JPY	108.073.500	954.600	JUNIO 2019
	USD	136.701	137.255	JULIO 2019
Banco Guayaquil	JPY	4.488.300	41.596	ENERO 2019
	JPY	34.410.300	318.424	ENERO 2019
	JPY	43.257.500	389.823	ABRIL 2019
	USD	129.405	130.047	JUNIO 2019
	JPY	72.358.400	647.888	MAYO 2019
			US\$ 13.802.707	

La Compañía mantiene varias garantías prendarias sobre inventarios y vehículos como se detalla a continuación:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe</u>
Banco de la Producción		
Produbanco S.A.	Hipoteca	US\$ 5.126.693
	Prenda vehicular	11.637.518
	Certificado de depósito	1.009.434
Banco Pichincha S.A.	Hipoteca	8.804.064
	Avaes	385.000
Banco Pacífico	Hipoteca	6.463.211
	Prenda Industrial	6.473.438
	Avaes	589.000
	Prenda vehicular	1.022.393
	Prenda de mercadería	27.839.031
Banco Internacional S.A.	Prenda vehicular	10.706.268
Banco Guayaquil S.A.	Hipoteca	3.104.600
	Prenda vehicular	6.471.806
Banco Bolivariano S.A.	Hipoteca	11.283.013
	Prenda vehicular	5.177.880
		<u>106.093.349</u>

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía es codeudor de obligaciones contraídas por partes relacionadas, como se detalla a continuación:

<u>Codeudor de</u>	<u>Obligación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>interés</u>	<u>Importe</u>
Corporación Maresa Holding S. A.	Préstamo bancario	abr-22	7,90%	US\$ 3.583.333
Globalmotors S. A.	Cartas de crédito	feb-18	7,91%	6.536.127
Autosharecorp S.A.	Préstamo bancario	-	-	5.500.001
			US\$	<u>15.619.461</u>

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

	<u>Importe</u>	<u>Flujos de</u>	<u>3 meses</u>	<u>Entre</u>	<u>Más de 12</u>
	<u>Contable</u>	<u>efectivo</u>	<u>o menos</u>	<u>6 y 12</u>	<u>meses</u>
31 de diciembre de 2018					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 60.807.491	62.123.673	26.568.839	34.208.852	1.345.982
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>32.433.460</u>	<u>32.433.460</u>	<u>32.433.460</u>	-	-
	<u>US\$ 93.240.951</u>	<u>94.557.133</u>	<u>59.002.299</u>	<u>34.208.852</u>	<u>1.345.982</u>
31 de diciembre de 2017					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 35.668.709	36.169.467	26.715.363	3.946.848	5.507.256
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>24.885.878</u>	<u>24.885.878</u>	<u>24.885.878</u>	-	-
	<u>US\$ 60.554.587</u>	<u>61.055.345</u>	<u>51.601.241</u>	<u>3.946.848</u>	<u>5.507.256</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

	<u>JPY</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreeedores comerciales -		
Exposición del estado de		
situación financiera	<u>605.662</u>	<u>165.556</u>

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio (moneda extranjera por US\$1):

	<u>Promedio</u>		<u>Tasa de cambio</u>	
	<u>Año terminado el 31 de</u>		<u>al contado al</u>	
	<u>diciembre de</u>		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Yenes (JPY)	<u>109.07</u>	<u>111.94</u>	<u>108.93</u>	<u>113.67</u>

Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto a la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía, concluye que las referidas variaciones son poco significativas.

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses, se mantengan sobre una tasa fija.

La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9,33% vs la tasa promedio de los préstamos a tasa variable que mantiene la Compañía es de 7,36%.

El perfil de los activos y pasivos según el tipo de interés, es como sigue:

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Importe en libros	
		2018	2017
<u>Activos financieros</u>			
Instrumentos financieros a tasa de interés fija -			
Inversiones temporales	6 US\$	1.633.766	3.929.572
Préstamos a parte relacionadas	24 (b)	7.145.011	5.000.000
<u>Pasivos financieros</u>			
Instrumentos financieros a tasa de interés fija -			
Préstamos bancarios	13 US\$	32.621.013	28.772.940
Cartas de crédito	13	13.634.356	1.176.797
Sobregiros Bancarios	13	237.316	
Instrumentos financieros a tasa de interés variable -			
Préstamos bancarios	13 US\$	13.426.123	5.361.883

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Variable

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en US\$107.112 en 2018. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. Sus principales acreedores son compañías relacionadas.

El capital se compone del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	98.707.956	65.092.415
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		6.131.850	8.803.231
Deuda neta	US\$	<u>92.576.106</u>	<u>56.289.184</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>15.332.166</u>	<u>15.183.673</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado		<u>6,04</u>	<u>3,71</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	US\$	185.481	123.762
Bancos (1)		4.312.603	4.749.897
Inversiones temporales (2)		1.633.766	3.929.572
	US\$	<u>6.131.850</u>	<u>8.803.231</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 (y 2017) el saldo en bancos lo constituyen depósitos de efectivo en cuentas corrientes de bancos locales.

(2) Las inversiones temporales corresponden a certificados de inversión en bancos locales con vencimiento hasta marzo de 2019, que generan intereses a una tasa promedio anual del 3,30%.

Al 31 de diciembre de 2018, inversiones temporales por US\$1.009.434 (US\$ 500.000 en 2017) garantizan obligaciones que la Compañía mantiene con Banco de la Producción Produbanco S. A.

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:			
Partes relacionadas	25 (b) US\$	942.364	1.696.412
Concesionarios		23.157.010	7.168.940
Clientes naturales y jurídicos		7.729.642	5.553.995
Empleados		177.230	262.303
		<u>32.006.246</u>	<u>14.681.650</u>
Estimación para deterioro de valor	6 (b) ii	(643.224)	(438.254)
		<u>31.363.022</u>	<u>14.243.396</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos dados a proveedores		511.430	728.789
Anticipos dados a proveedores relacionados	25 (b)	35.792	-
Otras cuentas por cobrar partes relacionadas	25 (b)	1.951.815	1.325.430
Reclamos garantías		189.720	153.180
Tarjetas de crédito		-	204.838
Terceros por cobrar por venta de inmueble		-	920.000
Reclamos tributarios		116.392	112.908
Otras cuentas por cobrar		422.712	99.358
		<u>3.227.861</u>	<u>3.544.503</u>
	US\$	<u>34.590.883</u>	<u>17.787.899</u>
Corrientes	US\$	34.411.629	17.640.633
No corrientes		179.254	147.266
	US\$	<u>34.590.883</u>	<u>17.787.899</u>

Un detalle de las cuentas por cobrar a concesionarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Motores del Ecuador Ecuamotors S. A.	US\$ 8.134.725	4.008.675
Compañía Importadora Oro Auto		
Inmoauto Cía. Ltda.	3.771.474	675.784
Ambandine S. A.	3.298.386	-
Autofenix S. A.	3.076.154	1.245.929
Auto Delta Cía. Ltda.	1.188.368	-
Mansuera S. A.	402.855	388.400
Comercial Hidrobo S. A.	1.003.604	667.731
Autos del Sur S. A.	1.992.196	-
Otros	289.249	182.421
	<u>23.157.010</u>	<u>7.168.940</u>
US\$		

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los reclamos por garantías corresponden a reclamos realizados al proveedor por vehículos Mazda CBU modelo 2007, que a la fecha de emisión de los estados financieros la cuenta ha sido recuperada.

Terceros por cobrar por venta de inmueble corresponde al valor pendiente de cobro por la venta de terrenos e inmuebles que eran propiedad de la Compañía.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6 (b) ii.

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos	US\$	14.630.377	13.455.736
Repuestos y accesorios		11.851.410	9.897.413
Importaciones en tránsito		<u>26.289.091</u>	<u>13.211.689</u>
	US\$	<u>52.770.878</u>	<u>36.564.838</u>

El saldo de importaciones en tránsito al 31 de diciembre de 2018 (y 2017), corresponde principalmente a la importación de vehículos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat, Jeep, Chrysler, así como de varias marcas de repuestos OEM.

En el año 2018, vehículos, repuestos y accesorios, y, dispositivos de rastreo satelital incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$111.118.885 (US\$85.551.869 en 2017).

(10) Propiedades y Equipos

El detalle del movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero de 2018	Adquisiciones	Ventas/Bajas	Reclasificación	31 de diciembre de 2018
Costo:						
Terrenos	US\$	1.844.055	-	-	-	1.844.055
Edificios		2.930.386	-	-	377	2.930.763
Adecuaciones en						
locales arrendados		2.000.874	97.632	(293.503)	-	1.805.003
Maquinarias y equipos		779.144	38.936	-	-	818.080
Equipos de computación		586.226	8.069	-	8.908	603.203
Vehículos		324.552	120.375	(20.165)	-	424.762
Muebles y enseres		192.252	57.757	-	-	250.009
Equipo de oficina		150.831	-	-	-	150.831
		<u>8.808.320</u>	<u>322.769</u>	<u>(313.668)</u>	<u>9.285</u>	<u>8.826.706</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios		(534.420)	(81.694)	-	(377)	(616.491)
Adecuaciones en						
locales arrendados		(866.366)	(221.404)	288.978	-	(798.792)
Maquinarias y equipos		(526.478)	(56.281)	-	-	(582.759)
Equipos de computación		(550.981)	(22.051)	-	(8.908)	(581.940)
Vehículos		(146.991)	(76.913)	12.255	-	(211.649)
Muebles y enseres		(121.601)	(20.738)	-	-	(142.339)
Equipo de oficina		(92.289)	(14.157)	-	-	(106.446)
		<u>(2.839.126)</u>	<u>(493.238)</u>	<u>301.233</u>	<u>(9.285)</u>	<u>(3.040.416)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>5.969.194</u>	<u>(170.469)</u>	<u>(12.435)</u>	<u>-</u>	<u>5.786.290</u>

		1 de enero de 2017	Adquisiciones	Ventas/Bajas	Adquisición a través de fusión [nota 26]	Transferencias de propiedades de inversión [nota 10]	31 de diciembre de 2017
Costo:							
Terrenos	US\$	-	-	-	-	1.844.055	1.844.055
Edificios		-	207.812	-	-	2.722.574	2.930.386
Adecuaciones en							
locales arrendados		80.931	91.416	(1.399.191)	3.227.717	-	2.000.874
Maquinarias y equipos		17.700	10.410	(1.026)	752.060	-	779.144
Equipos de computación		84.982	7.222	(8.908)	502.930	-	586.226
Vehículos		175.631	21.469	(45.000)	172.432	-	324.552
Muebles y enseres		19.467	10.825	-	161.960	-	192.252
Equipo de oficina		3.353	-	(2.232)	149.710	-	150.831
Construcciones en curso		-	-	(55.031)	55.031	-	-
		<u>382.064</u>	<u>349.174</u>	<u>(1.511.388)</u>	<u>5.021.840</u>	<u>4.566.629</u>	<u>8.808.319</u>
Depreciación acumulada:							
Edificios		-	(31.357)	-	-	(503.063)	(534.420)
Adecuaciones en							
locales arrendados		(13.166)	(285.038)	1.247.689	(1.815.851)	-	(866.366)
Maquinarias y equipos		(8.896)	(65.918)	-	(451.664)	-	(526.478)
Equipos de computación		(61.586)	(43.994)	7.436	(452.837)	-	(550.981)
Vehículos		(69.406)	(65.717)	13.476	(25.344)	-	(146.991)
Muebles y enseres		(3.597)	(18.076)	-	(99.928)	-	(121.601)
Equipo de oficina		(1.760)	(14.629)	407	(76.307)	-	(92.289)
		<u>(158.411)</u>	<u>(524.729)</u>	<u>1.269.008</u>	<u>(2.921.931)</u>	<u>(503.063)</u>	<u>(2.839.125)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>223.653</u>	<u>(175.555)</u>	<u>(242.380)</u>	<u>2.099.910</u>	<u>4.063.566</u>	<u>5.969.194</u>

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Propiedades de Inversión

El detalle del movimiento de propiedades de inversión es el siguiente:

	1 de enero de 2018	Adquisiciones/ depreciación	Reclasificaciones	31 de diciembre de 2018
Costo:				
Terrenos (1)	US\$ 732.000	-	-	732.000
Edificios (1)	572.750	-	(21.431)	551.320
	<u>1.304.750</u>	<u>-</u>	<u>(21.431)</u>	<u>1.283.320</u>
Depreciación acumulada -				
Edificios	(121.742)	(13.803)	21.431	(114.115)
Importe neto en libros	US\$ <u>1.183.008</u>	<u>(13.803)</u>	<u>-</u>	<u>1.169.205</u>

	1 de enero de 2017	Adquisición a través de fusión [nota 26]	Adquisiciones/ depreciación	Bajas	Reclasificación a propiedades y equipos [nota 10]	31 de diciembre de 2017
Costo:						
Terrenos (1)	US\$ -	3.076.055	-	(500.000)	(1.844.055)	732.000
Edificios (1)	-	4.065.142	112.846	(882.662)	(2.722.575)	572.751
	<u>-</u>	<u>7.141.197</u>	<u>112.846</u>	<u>(1.382.662)</u>	<u>(4.566.630)</u>	<u>1.304.751</u>
Depreciación acumulada -	-					
Edificios	-	(660.235)	(122.960)	158.390	503.063	(121.742)
Importe neto en libros	US\$ <u>-</u>	<u>6.480.962</u>	<u>(10.114)</u>	<u>(1.224.272)</u>	<u>(4.063.567)</u>	<u>1.183.008</u>

(1) Las propiedades de inversión incluyen propiedades comerciales que son arrendadas a terceros (ver nota 25). Los contratos de arrendamiento son por un período inicial de entre 3 y 8 años, renovables, también generalmente por el mismo lapso. No se cobran cuotas contingentes.

Medición del Valor Razonable

El valor razonable de las propiedades de inversión de aproximadamente US\$11.439.123 al 31 de diciembre de 2018, según se describe en la nota 6 (a), se ha clasificado como un valor razonable nivel 2 sobre la base de la técnica de valoración usada.

(12) Intangibles

El detalle del movimiento de activos intangibles es el siguiente:

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		01 de enero de 2017	Adquisiciones / desarrollos internos	Efectos de fusión	31 de diciembre de 2017	Adquisiciones / desarrollos internos	Reclasificación	31 de diciembre de 2018
Costo:								
Software de computación	US\$	10,323	-	420,393	430,716	1,216,882	(57,583)	1,590,015
Otros intangibles		-	-	143,430	143,430	-	-	143,430
Software en desarrollo		220,349	492,934	-	713,283	(713,283)	-	-
		<u>230,672</u>	<u>492,934</u>	<u>563,823</u>	<u>1,287,429</u>	<u>503,599</u>	<u>(57,583)</u>	<u>1,733,445</u>
Amortización acumulada -								
Software de computación		(2,699)	(65,400)	(322,381)	(390,480)	(64,960)	-	(455,440)
Otros intangibles		-	-	(99,206)	(99,206)	-	57,583	(41,623)
		<u>(2,699)</u>	<u>(65,400)</u>	<u>(421,587)</u>	<u>(489,686)</u>	<u>(64,960)</u>	<u>57,583</u>	<u>(497,063)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>227,973</u>	<u>427,534</u>	<u>142,236</u>	<u>797,743</u>	<u>438,639</u>	<u>-</u>	<u>1,236,382</u>

(13) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	Nota	2018	2017
Acreedores comerciales:			
Partes relacionadas	25 (b)	US\$ 12.385.588	19.813.349
Proveedores locales		5.626.127	2.511.650
Proveedores del exterior		8.358.043	1.645.470
		<u>26.369.758</u>	<u>23.970.469</u>
Pasivos del contrato:			
Anticipos recibidos de clientes	19 (c)	3.780.146	719.675
Anticipos recibidos de clientes relacionadas	25 (b)	105.970	-
Otras cuentas por pagar:			
Otras cuentas por pagar partes relacionadas	25 (b)	1.783.890	31.450
Otras		393.696	164.284
		<u>6.063.702</u>	<u>915.409</u>
	US\$	<u>32.433.460</u>	<u>24.885.878</u>

Los anticipos recibidos de clientes constituyen efectivo recibido aplicable a futuras compras de bienes o servicios. Estos anticipos no generan costos financieros y el plazo máximo de liquidación es de 30 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se discute en las notas 6 [(b) iii] y iv).

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

	Tasa de interés nominal			Valor nominal e importe en libros en US\$	
	2018	2017		2018	2017
			Vencimiento	US\$	US\$
Préstamos:					
Banco Pacífico	7.50% - 9.00% - 8.95%	7.50% - 8.95%	2019 - 2020	20,332.156	20,627.996
Banco Bolivariano	6.75% - 8.33% - 8.50%	6.75%	2019	4,126.314	1,986.506
Banco Produbanco	7.25% - 7.50% - 8.50%	7.50% - 8.50%	2019	5,377.700	5,361.883
Banco Pichincha	6.00% - 7.50% - 8.95%	7.50%	2019	5,941.667	4,166.667
Banco Internacional	6.25% - 6.75%	-	2019	8,099.292	-
Banco Guayaquil	7.00%	7.00%	2019	2,170.007	1,991.771
				<u>46,047.136</u>	<u>34,134.823</u>
Cartas de crédito:					
Banco Guayaquil S.A.			2019	1,509.447	-
Banco Produbanco			2019	211.839	721.827
Banco Bolivariano S. A.			2019	5,531.720	320.366
Banco Pacífico			2019	6,381.350	134.604
				<u>13,634.356</u>	<u>1,176.797</u>
Sobregiros Bancarios:					
Banco Pichincha S.A.				237.316	-
Intereses por pagar:					
Obligaciones Financieras				720.332	-
Cartas de Crédito				<u>168.351</u>	<u>357.089</u>
			US\$	<u>60,807.491</u>	<u>35,668.709</u>
		Corrientes	US\$	59,485,183	30,161,222
		No corrientes		<u>1,322,308</u>	<u>5,507,487</u>
			US\$	<u>60,807.491</u>	<u>35,668.709</u>

Los préstamos bancarios constituyen fuentes de financiamiento que son utilizadas para la importación de CBU y obtener capital de trabajo. Dichos préstamos están garantizados principalmente con prendas comerciales de productos terminados y otros [ver nota 6 (b) iii].

Las cartas de crédito corresponden a operaciones de cartas de crédito obtenidas con instituciones del exterior, especialmente Wells Fargo, con el aval de instituciones financieras locales.

La nota [6 (b) iii] incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2019 son como siguen:

Año que terminará el
31 de diciembre de

2020

US\$ 1,322.308

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Impuestos

(a) Activos y Pasivos por Impuesto Corrientes

Impuestos por cobrar:

Crédito tributario de impuesto a la renta	US\$	2.601.606	1.542.373
Retenciones en la fuente de impuesto al Valor Agregado - IVA		<u>1.651.694</u>	<u>2.428.250</u>
		<u>4.253.300</u>	<u>3.970.623</u>

Impuestos por pagar:

Impuesto a la salida de divisas		1.022.587	112.554
Impuesto al valor agregado - IVA		960.687	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		226.219	1.064.581
Retenciones en la fuente del impuesto al Valor Agregado - IVA		<u>372.225</u>	<u>113.890</u>
		<u>2.581.718</u>	<u>1.291.025</u>
	US\$	<u>1.671.582</u>	<u>2.679.598</u>

(b) Impuesto a la Renta Reconocidos en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	200.251	834.285
Impuesto a la renta diferido		<u>(548.535)</u>	<u>(412.607)</u>
	US\$	<u>(348.284)</u>	<u>421.678</u>

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta		(207.847)		1.973.920
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta:	25,95%	(53.932)	25,00%	493.480
Mas (menos):				
Ingresos no gravados	0,95%	(1.974)	1,24%	(24.478)
Gastos no deducibles	-149%	309.976	14,91%	294.394
Ajustes por precios de transferencia	-6,22%	12.936	3,59%	70.889
Amortización de pérdidas	32,12%	(66.752)	-	-
Otros - impuesto diferido	263,91%	(548.538)	0,00%	(412.607)
	<u>167,57%</u>	<u>(348.284)</u>	<u>21,36%</u>	<u>421.678</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% (22% en 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% (12% en 2017) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Sin embargo la tarifa se puede incrementar al 28% (25% en 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía aplicó al (42% en 2017) de la base imponible que corresponde a accionistas minoritarios domiciliados en regímenes de menor imposición la tarifa del 28% (25% en 2017) y al 68% (58% en 2017) de la base imponible se aplicó la tarifa del 22%.

Hasta 2017, la Compañía estuvo exenta del cálculo y pago del anticipo mínimo en razón de que se creó con posterioridad a la emisión del Código Orgánico de la Producción que establece dicho beneficio por 5 años a las nuevas sociedades.

(d) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	31 de diciembre de 2018
Propiedades y equipos	US\$	(258.166)	26.176	(231.990)
Beneficios por pérdida tributaria de años anteriores		298.543	399.780	698.323
Provisiones		74.355	17.730	92.085
Beneficios de empleados		59.118	104.852	163.970
	US\$	<u>173.850</u>	<u>548.538</u>	<u>722.388</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>954.378</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$			<u>(231.990)</u>

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2017		
		Saldo neto al 1 de enero de 2017	Efecto de fusión	Reconocido en resultados 31 de diciembre de 2017
Propiedades y equipos	US\$	-	(238.757)	(19.409)
Beneficios por pérdida tributaria de años anteriores		-	-	298.543
Provisiones		-	-	74.355
Beneficios de empleados		-	-	59.118
	US\$	-	(238.757)	412.607
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			432.016
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$			(258.166)

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus partes relacionadas corresponden al rango inter-cuartil de plena competencia después del ajuste tributario de precios de transferencia de US\$346 mil, el cual ha sido considerado por la Compañía en la declaración de impuesto a la renta de 2017.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus partes relacionadas corresponden al rango inter-cuartil de plena competencia después del ajuste tributario de precios de transferencia de US\$49.851, el cual ha sido considerado por la Compañía en la declaración de impuesto a la renta de 2018.

(f) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2019, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(g) Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(16) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	21 US\$	-	348.339
Sueldos y beneficios por pagar		298.473	486.512
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		<u>223.741</u>	<u>212.680</u>
	US\$	<u>522.214</u>	<u>1.047.531</u>

La Compañía mediante Resolución Ministerial No. MDT-2016-0003 de enero 30 de 2016, considera como unidad económica para el reparto de utilidades a empleados, a las compañías de Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. - MARESA, Subensambles Automotores del Ecuador S. A. ECUAENSAMBLES, Mazmotors S. A., DISTRIVEHIC - Distribuidora de Vehículos S. A., Mareadvisor S. A. por cuanto forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son complementarios, para el año 2018 de las entidades arriba indicadas, las que se mantienen operativas son Distrivehic Distribuidor de Vehículos S. A. y Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. – MARESA, las otras entidades fueron liquidadas o fusionadas por absorción con entidades relacionadas, debido a lo cual la entidad para el reparto de utilidades considera al 31 de diciembre de 2018, solo las entidades que se encuentran operando.

(17) Obligaciones por Beneficios Definidos

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017		US\$ 521.820	163.383	685.203
Costo laboral por servicios actuales	21	226.838	163.535	390.373
Costo financiero	24	43.829	14.703	58.532
Gasto del período		<u>270.667</u>	<u>178.238</u>	<u>448.905</u>
Resultado integral -				
Pérdida actuarial		784	68.739	69.523
Beneficios pagados		(67.818)	(179.097)	(246.915)
Asumido en fusión		769.251	282.377	1.051.628
Traspaso entre compañías		<u>50.464</u>	<u>6.713</u>	<u>57.177</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		1.545.168	520.353	2.065.521
Costo laboral por servicios actuales	21	282.265	99.885	382.150
Costo financiero	24	61.734	20.562	82.296
Gasto del período		<u>343.999</u>	<u>120.447</u>	<u>464.446</u>
Resultado integral -				
Ganancia actuarial		(123.285)	(2.547)	(125.832)
Beneficios pagados		(15.352)	(83.700)	(99.052)
Efectos de Reducciones y liquidaciones anticipadas		(129.722)	-	(129.722)
Traspaso entre compañías		<u>44.812</u>	<u>16.482</u>	<u>61.294</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		US\$ <u>1.665.620</u>	<u>571.035</u>	<u>2.236.655</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con derecho a jubilación con tiempo de servicio igual o mayor a 25 años	US\$ 205.684	-
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	946.445	892.750
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>513.491</u>	<u>652.418</u>
	US\$ <u>1.665.620</u>	<u>1.545.168</u>

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	2,50%
Tabla de rotación	18,43%	15,07%
Vida laboral promedio remanente	8,1	8,3
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	116.949	(108.192)	119.506	(110.168)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	120.447	(112.342)	121.401	(112.923)

(18) Patrimonio

Capital Social

El capital social suscrito de la Compañía es de 12.028.900 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una (3.028.900 acciones en 2017).

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de diciembre de 2017, aprobó el aumento de capital y reforma al estatuto social de la Compañía por US\$9.000.000; capitalizando el importe de otras reservas; con fecha 17 de enero de 2018 se realizó la inscripción del aumento de capital en el registro mercantil.

El incremento de acciones en 2017 corresponde a las acciones provenientes del proceso de fusión por absorción con Mazmotors S. A. y Mareadvisor S. A., como se detalla a continuación:

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Valor <u>nominal</u>	No. de <u>acciones</u>
Mazmotors S.A.	US\$ 1	3.000.000
Mareadvisor S.A.	1	28.100
	US\$	<u>3.028.100</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2018 es US\$14.043.

Reserva Facultativa

La reserva facultativa constituye las reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Otras Reservas

Las otras reservas corresponden a aportes para futuras capitalizaciones que fueron entregados por la casa matriz de la Compañía. La capitalización de las otras reservas se ejecuta en 2018.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados

La Junta General de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2018, aprobó la apropiación de reserva facultativa de la utilidad neta de 2017 por US\$1.397.018, y reserva legal por US\$155.224, apropiaciones que fueron registradas en el año 2018.

La Junta General de Accionistas celebrada el 3 de junio de 2017, aprobó la apropiación de reserva facultativa de la utilidad neta de 2017 por US\$383.278, apropiación que fue registrada en el año 2018. Adicionalmente, aprobó que de la reserva facultativa se destine el valor de US\$115.785 a compensar los efectos de la aplicación de NIC 19.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véanse nota 4(l)].

(19) Ingresos Ordinarios

La aplicación de inicial de la norma NIIF 15 no tuvo efectos en el reconocimiento de las actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, según se describe en la nota 3.

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de vehículos y repuestos y accesorios, así como de la prestación por servicios de taller. Otras fuentes de ingresos incluyen principalmente servicios por asesoría administrativa, arriendos y otros.

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por contratos con clientes	US\$	<u>132.141.441</u>	<u>107.800.470</u>
Otros ingresos		<u>2.196.387</u>	<u>1.863.249</u>
Total Ingresos	US\$	<u>134.337.828</u>	<u>109.663.718</u>

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Cliente

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Líneas de negocio:			
Vehículos	US\$	111.403.068	86.576.834
Repuestos		16.559.349	17.750.777
Servicios de taller		2.365.138	2.829.866
Accesorios		1.813.886	642.993
	US\$	<u>132.141.441</u>	<u>107.800.470</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos:			
Bienes y servicios transferidos un momento determinado	US\$	<u>132.141.441</u>	<u>107.800.470</u>
Otros ingresos:			
Servicios por asesoría administrativa	US\$	1.797.210	1.530.559
Venta de dispositivos y servicios de monitoreo satelital		95.896	68.860
Ingresos por arriendos y administración de edificios		234.911	263.830
Servicios PDI		68.370	-
	US\$	<u>2.196.387</u>	<u>1.863.249</u>
Total ingresos	US\$	<u>134.337.828</u>	<u>109.663.718</u>

(c) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación los saldos de los contratos con clientes:

		2018	
		31 de Diciembre	1 de Enero
Nota			
Cuentas por cobrar, que están incluidas en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	US\$ <u>32.006.246</u>	<u>14.681.650</u>
Pasivos del contrato:			
Anticipos recibidos de clientes	13	US\$ 3.780.146	719.675
Anticipos recibidos de clientes relacionadas	13	105.970	-
		US\$ <u>3.886.116</u>	<u>719.675</u>

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con la contraprestación anticipada recibida de los clientes para la adquisición de vehículos.

(d) Obligaciones de Desempeño y Políticas de reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

En la aplicación inicial de NIIF 15, con base en el análisis efectuado, no se determinaron cambios en las políticas del reconocimiento de ingresos de los flujos de ingresos de ventas de vehículos y repuestos y de ventas de servicios de taller, versus las políticas de reconocimiento con relación al reconocimiento de ingresos bajo la aplicación de NIC 18.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Tipo de producto servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Venta de vehículos.	Los contratos de venta de vehículos son clasificados en dos canales de comercialización: i) <u>Ventas Retail</u> .- Los ingresos provenientes de la venta de vehículos son reconocidos en la aceptación del bien (vehículo), existen acuerdos de entrega posterior a la facturación hasta que los trámites de matriculación culminen.	Los ingresos se reconocen cuando los vehículos (bienes) son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este. Para los clientes que le permiten devolver un ítem, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.	Los ingresos provenientes de la venta de vehículos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos de

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Tipo de producto servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
	Las facturas son pagaderas hasta 30 días. Se proporcionan descuentos por los vehículos en relación a su año de fabricación y adicionalmente los clientes pueden obtener promociones comerciales. ii) <u>Ventas concesionarios.-</u> Los clientes obtienen el control de los vehículos cuando los bienes son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas, la entrega es inmediata en relación a la facturación. Todos los bienes (vehículos) que ofrece la Compañía están sujetas a devoluciones siempre y cuando el defecto detectado no se encuentre asociado con el desgaste normal.		propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Venta de repuestos accesorios y otros,	Los clientes obtienen el control de los repuestos, accesorios y otros cuando son despachados desde la bodega de la Compañía. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen en ese momento en el tiempo. Por lo general, las facturas suelen ser pagaderas en un plazo de 30 días. Se ofrecen descuentos, puntos de fidelización y devoluciones en caso de presentar fallas técnicas.	Los ingresos y los costos asociados se reconocen a lo largo del tiempo - es decir, antes de que los bienes sean despachados a las instalaciones del cliente	Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.
Servicios de taller,	La Compañía presta servicios de taller para clientes del segmento de vehículos y red externa. Cada servicio comienza con la elaboración de la pre factura de un cliente y su duración depende de la complejidad del servicio solicitado. El pago se realiza a la culminación del servicio con la elaboración de la factura. Los servicios de mantenimiento no suelen durar más de seis meses	Los ingresos se reconocen cuando el control de los servicios subyacentes para esa obligación particular de desempeño es transferido al cliente a plena satisfacción.	El ingreso por prestación de servicios de talleres y asesoría técnica son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Ingresos

Ingresos por Arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión son reconocidos en resultados por el método lineal durante el periodo de arrendamiento.

(20) Costos y Gastos por su Naturaleza

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza es el siguiente:

	Nota	Año terminado al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Costo de vehículos vendidos		US\$ 98.599.372	69.698.228
Costo de repuestos dispositivos y accesorios vendidos		12.519.513	14.411.840
	9	111.118.885	84.110.068
Gastos por beneficios a los empleados	21	10.176.156	11.581.794
Publicidad y distribución		3.309.729	3.158.564
Servicios de administración corporativa		609.156	633.329
Arriendos	22	1.240.397	968.751
Viajes y movilizaciones		387.282	348.966
Reparaciones y mantenimientos		220.758	286.675
Incentivos comerciales		633.949	227.495
Impuestos y contribuciones		887.663	442.293
Honorarios profesionales		2.418.239	1.266.493
Depreciaciones y amortizaciones 10, 11 y 12		572.001	713.089
Otros		1.958.315	2.010.693
		US\$ 133.532.530	105.748.210

(21) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios		US\$ 6.840.896	7.385.000
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	-	348.339
Beneficios sociales		2.175.543	2.158.548
Beneficios definidos		-	441.935
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	17	382.150	390.373
Otros		<u>777.567</u>	<u>857.599</u>
		US\$ <u>10.176.156</u>	<u>11.581.794</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	US\$	139.239.776	111.601.091
Costos y gastos		<u>139.447.623</u>	<u>109.278.832</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		(207.847)	2.322.259
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>-</u>	<u>348.339</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía dispone de 357 trabajadores (346 en 2017) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercializadora, distribuidora, marketing, funciones de soporte y funciones centrales.

(22) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda terrenos, bodegas, oficinas mediante contratos de arrendamientos operativos; sobre los terrenos construye áreas de exhibición, ventas y servicios.

El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$1.240.397 (US\$968.751 en 2017).

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Otros Ingresos (Egresos)

Los otros ingresos (egresos) se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:			
Comisiones ganadas	US\$	337.221	535.630
Incentivos comerciales		1.254.348	88.320
Venta de otros inventarios		62.050	15.852
Utilidad en venta de propiedades y equipos		12.178	103.962
Reversión por pérdida de deterioro	6.b.ii	-	96.724
Otros		1.148.393	310.861
	US\$	<u>2.814.190</u>	<u>1.151.349</u>
Otros egresos:			
Pérdida por deterioro	6.b.ii	US\$ 153.930	-
Bajas de inventario		402.044	188.810
Obsolescencia de inventarios	9	-	148.669
Costo de otros inventarios vendidos		8.842	16.331
Pérdida en venta de propiedades y equipos		-	69.773
Otros		117.408	289.486
	US\$	<u>682.224</u>	<u>713.069</u>

En el año 2018 (y 2017), las comisiones ganadas incluyen principalmente comisiones por la cesión del servicio de rastreo satelital a Hunter S.A.

(24) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			Año terminado el 31 de diciembre de	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Nota</u>			
Costos financieros:				
Intereses por adquisición de inventarios a parte relacionadas	25 (a)	US\$	558.061	1.550.300
Intereses por adquisición de inventarios a parte terceros			15.163	195.056
Intereses y comisiones bancarias			4.302.209	1.154.317
Pérdida por diferencia en cambio			346.432	207.687
Costo financiero de planes de beneficios definidos	17		82.296	58.532
		US\$	<u>5.304.161</u>	<u>3.165.892</u>
Ingresos financieros -				
Intereses de créditos directos		US\$	1.384.868	689.428
Otros			774.182	96.596
		US\$	<u>2.159.050</u>	<u>786.024</u>

Los intereses por adquisición de inventarios a partes relacionadas constituyen los intereses pagados a Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. MARESA por el financiamiento en la compra de inventarios, el porcentaje de interés pagado en 2018 (y 2017) fue del 11 % anual.

Los intereses de créditos directos corresponden a los intereses cobrados a las concesionarias por el financiamiento de vehículos. El porcentaje de interés cobrado en 2018 (y 2017) fue del 11 % anual.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(25) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

	2018											Total transacciones	
	Venta de bienes	Compra de bienes	Compra de servicios	Venta de servicios	Reembolso de gastos	Recuperación de gastos	Comisiones & Incentivos	Honorarios	Préstamos	Ingreso financiero	Costo financiero	Ayudas	
US\$	1.921.642	-	16.858	11.293	-	22.180	-	423.629	-	290	-	3.384	2.399.276
Marchute S. A.													
Manufacturas Armaduras Y Repuestos Ecuatorianos S. A. MARESA	3.643	23.927	-	39.959	906	2.459	429	-	-	-	558.061	91.554	721.008
Autosharecorp S. A.	116.469	241.246	5.887	26.860	-	31.399	1.980	531.503	-	-	-	-	955.344
Comercial Orgu S. A.	-	-	-	-	-	-	-	24.613	-	-	-	-	24.613
Corporación Maresa Holding S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.331
Autos del Sur S. A.	8.695.700	377.388	11.523	-	-	960	185.613	-	-	140.693	-	-	9.411.877
Globalmotors S. A.	508.066	3.376.509	66.265	80.712	2.690	16.920	44.580	552.284	2.145.011	737.340	-	-	7.530.377
Globalmotors S. A. S.	31.670	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.670
Accionistas	157.598	-	-	1.076	3.531	22.118	1.786	1.176.749	-	47	-	-	1.369.619
US\$	11.434.788	4.019.070	107.247	159.940	7.127	96.066	234.388	2.706.778	2.145.011	878.370	558.061	128.269	22.477.116

(Continúa)

DISTRIVEHC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2017										Total transacciones
	Venta de bienes	Compra de bienes	Compra de servicios	Venta de servicios	Reembolso de gastos	Honorarios	Préstamos	Ingreso financiero	Costo financiero	Atracciones	
US\$	1.651.967	-	459	88.723	-	-	-	1.013	-	11.072	1.753.234
Mareauto S. A.											
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos											
S. A. MARESA	204.897	19.200.525	1.471	-	27.855	-	-	224	1.550.300	-	20.985.273
Autosharecorp S. A.	65.186	79.378	-	73.806	19.234	-	-	-	-	-	237.604
Comercial Origu S. A.	-	-	-	2.051	-	-	-	-	-	-	2.051
Corporación Maresa Holding S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.555	5.555
Autos del Sur S. A.	4.004.975	-	-	-	-	-	-	15.060	-	-	4.020.035
Globalmotors S. A.	-	-	-	33.667	77.695	-	5.470.000	4.741	-	-	5.586.102
Accionistas	2.655	-	-	83.281	2.821	99.553	-	-	-	-	188.310
US\$	5.929.681	19.279.902	1.930	281.529	127.604	99.553	5.470.000	21.038	1.550.300	16.627	32.778.164

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus partes relacionadas:

- Contratos de Prestación de Servicios Técnicos Especializados

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 mantiene contratos de servicios técnicos especializados con su parte relacionada Corporación Maresa Holding S. A., los cuales tienen vigencia de 1 año contados a partir de la fecha inscripción (enero 1 de 2013), con renovación anual al vencimiento, siempre y cuando una de las partes no lo dé por terminado mediante la notificación por escrito con noventa días de anticipación. El honorario convenido es variable y se determina en función del cumplimiento de metas por la asesoría prestada.

- Contratos de Arrendamiento Operativo

La Compañía arrienda propiedades de inversión a sus partes relacionadas. Los contratos tienen vigencia de más de un año, con opción de renovación a la terminación del contrato. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Deudores comerciales		Anticipos por cobrar		Otras cuentas por cobrar		Préstamos por cobrar		Acreedores comerciales		Anticipos por pagar		Otras cuentas por pagar	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. -MARESA	41.361	235.089	-	-	1.279.348	-	-	-	8.647.880	19.795.659	2.315	-	1.739.057	8.302
Mareadvisor S.A.	-	-	-	-	-	727.708	-	-	-	-	-	-	-	-
Mazmotors S.A.	2.047	-	-	-	295	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kawamotors S.A.	214	-	-	-	306	-	-	-	-	-	-	-	20.900	-
Subensambles S.A.	151.705	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Motors S.A.	31.670	-	-	-	321.945	256.192	7.145.011	5.000.000	3.741.334	-	-	-	18.202	-
Global Motors S.A. S.	24.494	24.494	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mareauto Colombia	805	805	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mareauto Perú	-	1.037.029	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autos del Sur S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporación Maresa Holding S. A.	208.474	173.809	-	-	259.446	44.018	-	-	-	-	-	-	-	-
Comercial Orgu S. A.	328.049	132.875	-	-	63.445	2.256	-	-	(6.826)	4.495	103.646	-	43	2.248
Mareauto S. A.	153.545	92.312	35.792	-	27.030	23.167	-	-	3.200	13.195	9	-	5.688	-
Autosharecorp S. A.	-	-	-	-	-	272.089	-	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US\$	942.364	1.696.412	35.792	-	1.951.815	1.325.430	7.145.011	5.000.000	12.385.588	19.813.349	105.970	-	1.783.890	31.450

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene tres préstamos por cobrar a su parte relacionada Globalmotors S. A. por un total de US\$7.145.011. De este monto, US\$6.871.714 corresponden a capital y US\$273.297 a intereses.

Los créditos fueron otorgados a una tasa de interés del 7.5% anual, con fechas de vencimiento al 17 de enero, 18 de julio y 19 de septiembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018 (y 2017), el saldo de acreedores comerciales a favor de Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA, correspondía principalmente a la compra de activos fijos, repuestos, autopartes y arriendos.

Los saldos con partes relacionadas correspondientes a deudores y acreedores comerciales, excepto el importe por pagar a Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA, no devengan ni causan intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, en 60 y 90 días posteriores a la fecha de emisión de la factura.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Beneficios a corto plazo	US\$	984.969	313.789
Beneficios post empleo		129.417	29.857
	US\$	<u>1.114.386</u>	<u>343.646</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

(26) Compromisos

(a) Contratos de Distribución

- i. La Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución con Mazda Motor Corporation, mediante el cual se autoriza a la Compañía a comprar y/o vender los vehículos y repuestos marca Mazda.
- ii. La Compañía mantiene un contrato de distribución con FCA Fiat Chrysler Automoveis Brasil Ltda. y FCA Italy S.p.A., mediante el cual se autoriza a la Compañía a la compra y venta de vehículos y repuestos de las marcas Fiat y Chrysler.
- iii. La Compañía mantiene un convenio de distribución con Globalmotors Globmot S. A., mediante el cual la Compañía compra y vende vehículos y repuestos de la marca Chery y DongFeng.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Contratos de Arrendamiento Operativos con Terceros

Los arrendamientos operativos se relacionan con las propiedades de inversión las mismas que son arrendadas a más de un año, con opción de renovación a la terminación del contrato. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento. Durante el año 2018, los ingresos por alquiler de propiedades de inversión obtenidos por la Compañía bajo arrendamiento operativo, ascendieron a US\$234.911 (US\$442.799 en 2017).

(27) Fusión por Absorción

La Junta General de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2016, aprobó la fusión por absorción de las compañías Mazmotors S. A. y Mareadvisor S. A. con Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con fecha 28 de noviembre de 2017 aprobó el proceso de fusión por absorción de las compañías antes referidas mediante resolución No. SCVS -IRQ-DRASD-SAS-2017-00023271; la fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 5 de diciembre de 2017. Los efectos de la referida fusión se encuentran registrados en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2017.

Los importes de activos, pasivos, patrimonio, y resultados de Mazmotors S. A. y Mareadvisor S.A. que están de conformidad con las NIIF, que se incorporaron en los registros contables de la Compañía con fecha 5 de diciembre de 2017, fueron registrados al valor en libros como se indica a continuación. Los saldos entre compañías relacionadas a la fecha de fusión fueron eliminados.

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estado de Situación Financiera
Al 5 de diciembre de 2017

<u>Activos</u>		<u>Mazmotors S.A.</u>	<u>Mareadvisor S.A.</u>	<u>Total</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.091.526	371.715	1.463.241
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		4.202.705	586.204	4.788.909
Inventarios		3.954.037	-	3.954.037
Activos por impuestos corrientes		954.305	200.062	1.154.367
Otros activos		13.430	5.634	19.064
Total activos corrientes		<u>10.216.003</u>	<u>1.163.615</u>	<u>11.379.618</u>
Activos no corrientes:				
Equipos y vehículos		1.585.644	189.096	1.774.740
Otras cuentas por cobrar		119.484	-	119.484
Propiedades de inversión		-	6.386.961	6.386.961
Activos intangibles		38.036	104.200	142.236
Activos por impuestos diferidos		280.097	-	280.097
Total activos no corrientes		<u>2.023.261</u>	<u>6.680.257</u>	<u>8.703.518</u>
Total activos	US\$	<u>12.239.264</u>	<u>7.843.872</u>	<u>20.083.136</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	13.944.417	1.088.786	15.033.203
Pasivos por impuestos corrientes		303.420	78.295	381.715
Obligaciones acumuladas		272.773	244.382	517.155
Ingresos diferidos		8.820	-	8.820
Total pasivos corrientes		<u>14.529.430</u>	<u>1.411.463</u>	<u>15.940.893</u>
Pasivos no corrientes:				
Pasivos por impuestos diferidos		-	238.757	238.757
Obligaciones por beneficios definidos		426.697	746.954	1.173.651
Total pasivos no corrientes		<u>426.697</u>	<u>985.711</u>	<u>1.412.408</u>
Total pasivos		<u>14.956.127</u>	<u>2.397.174</u>	<u>17.353.301</u>
Patrimonio:				
Capital social		3.000.000	28.100	3.028.100
Reservas		628.527	191.168	819.695
Resultados acumulados		(6.345.390)	5.227.430	(1.117.960)
Total patrimonio, neto		<u>(2.716.863)</u>	<u>5.446.698</u>	<u>2.729.835</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	<u>12.239.264</u>	<u>7.843.872</u>	<u>20.083.136</u>

(Continúa)

DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S. A.
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estado de Resultados Integrales

Por el período de once meses terminado el 5 de diciembre de 2017

	<u>Mazmotors S.A.</u>	<u>Mareadvisor S.A.</u>	<u>Total</u>
Ingresos	US\$ 40.319.163	4.689.485	45.008.648
Costo de Ventas	<u>(35.125.472)</u>	<u>-</u>	<u>(35.125.472)</u>
Ganancia bruta	5.193.691	4.689.485	9.883.176
Gastos de administración y ventas	(6.081.923)	(4.160.625)	(10.242.548)
Otros ingresos	268.180	-	268.180
Otros egresos	<u>(124.044)</u>	<u>-</u>	<u>(124.044)</u>
	<u>(5.937.787)</u>	<u>(4.160.625)</u>	<u>(10.098.412)</u>
Resultados de actividades de la operación	<u>(744.096)</u>	<u>528.860</u>	<u>(215.236)</u>
Costos financieros	(922.492)	(124.134)	(1.046.626)
Ingresos financieros	<u>64.625</u>	<u>-</u>	<u>64.625</u>
Costo financiero, neto	<u>(857.867)</u>	<u>(124.134)</u>	<u>(982.001)</u>
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta	US\$ <u>(1.601.963)</u>	<u>404.726</u>	<u>(1.197.237)</u>

(28) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 25 de marzo del 2019 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 25 de marzo del 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.