

MAREAUTO S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros.



**KPMG del Ecuador Cia. Ltda.**  
Av. República de El Salvador, N35-40  
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3  
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356  
(593-2) 244 4228  
(593-2) 244 4225

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas y de Directores  
Mareauto S. A.:

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Mareauto S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mareauto S. A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### *Bases para la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe: Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

#### *Otro Asunto*

Los estados financieros de Mareauto S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de marzo de 2016.

#### *Asuntos Claves de la Auditoría*

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

(Continúa)

*Recuperabilidad de Saldos de Deudores Comerciales (véase nota 15.b (ii))*

*El Riesgo*

El importe de deudores comerciales está registrado en el estado de situación financiera a su valor razonable menos la estimación para deterioro. La determinación de una adecuada estimación para deterioro requiere de juicio para evaluar los niveles de probabilidad de recuperación de la diversa base de clientes que mantiene la Compañía, junto con la consideración del entorno económico.

*Respuesta del Auditor*

Nuestros procedimientos incluyeron desafiar la determinación de la antigüedad de los saldos de deudores comerciales, recalcular la estimación por deterioro para verificar si fue determinada de acuerdo con la política de la Compañía, investigar los saldos vencidos de más de 180 días que no habían sido recuperados en el período posterior, obtener y evaluar las respuestas de asesores legales a cargo de deudores comerciales en proceso legal.

*Vidas útiles y Valores Residuales de Vehículos para Alquiler (véase nota 12)*

*El Riesgo*

La Compañía determina la vida útil y valores residuales de los vehículos de alquiler, tomando en cuenta consideraciones contractuales, físicas y económicas.

*Respuesta del Auditor*

Nuestros procedimientos incluyeron, sobre la base de una muestra, comparar la estimación de la vida útil con el tiempo de contrato de alquiler del vehículo, así como comparar la determinación del porcentaje de valor residual, inherente a cada vehículo de la muestra seleccionada, con los autorizados por la Administración por clase de vehículo; adicionalmente, desarrollamos un recálculo de la depreciación de los vehículos de alquiler registrada en libros.

*Saldos de Obligaciones por Beneficios Definidos (véase nota 17)*

*El Riesgo*

La Compañía realiza estimaciones contables significativas en la valoración de sus obligaciones por el plan de beneficios definidos posterior a la jubilación. Cambios en los supuestos claves del estudio actuarial podrían resultar en efectos significativos en los resultados y situación financiera de la Compañía.

*Respuesta del Auditor*

Nuestros procedimientos incluyeron, la evaluación de los supuestos claves correspondientes a la tasa de descuento y tasa de inflación, utilizados en la determinación de la estimación para compararlos contra la información actuarial externa disponible usada por otras compañías comparables y con datos del mercado. Evaluamos si el método utilizado para determinar los supuestos claves se aplicó de manera consistente y se evaluó la justificación de cualquier cambio en la metodología.

Así también, mediante la selección de una muestra se realizó la validación cualitativa de la información de los empleados de la Compañía, inherente al tiempo de servicio, edad, sexo, y sueldo, que fue utilizada por la Administración para el cálculo de la mencionada estimación. Desarrollamos también, una evaluación de la independencia y competencia del actuaria externo contratado por la Compañía, y consideramos lo adecuado de las revelaciones realizadas de la Compañía sobre los supuestos y la sensibilidad de dicha estimación.

(Continúa)

### *Otra Información*

La Administración es responsable por la Otra Información que incluye el "Informe del Gerente General", pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo sobre los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales; ya seaán debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiero de la Compañía.

### *Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

(Continúa)

- Evaluamos lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones; así como las revelaciones elaboradas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que lograr una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando se aplicable, los hallazgos significativos identificados, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

*KPMG del Ecuador*

SC - RNAE 069

15 de marzo de 2017

  
Mónica Vizcute Franco, Socia  
Registro No. 17759

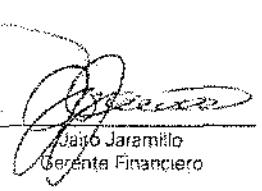
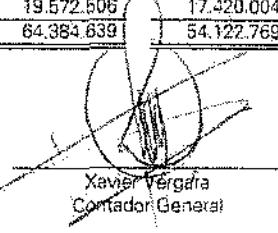
## MAREAUTO S. A.

## Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

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

Activos	Nota	2016	2015
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 13.092.978	3.741.929
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	5.656.451	6.322.637
Otras inversiones	8	5.187.634	520.000
Inventarios	9	231.973	187.427
Vehículos disponibles para la venta	10	743.163	2.213.798
Activos por impuestos corrientes	16 (a)	90.624	28.702
Pagos anticipados	11	1.915.121	1.918.532
<b>Total activos corrientes</b>		<b>26.917.844</b>	<b>15.033.028</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Vehículos para alquiler	12	36.347.779	37.848.554
Propiedades y equipos	13	1.090.295	1.203.761
Activos intangibles		26.721	37.429
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>37.466.795</b>	<b>39.089.744</b>
<b>Total activos</b>	USS	<b>64.384.639</b>	<b>54.122.769</b>
<b>Pasivos y Patrimonio, Neto</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	14	US\$ 16.645.619	14.964.835
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	8.804.628	5.667.465
Pasivos por impuestos corrientes	16 (a)	676.900	735.995
Beneficios a los empleados	17	764.917	827.628
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>26.891.964</b>	<b>22.195.923</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	14	15.684.743	13.476.109
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	728.701	-
Pasivos por impuesto diferido	16 (d)	96.216	246.523
Beneficios a los empleados	17	1.410.509	784.210
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>17.920.169</b>	<b>14.506.842</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>44.812.133</b>	<b>36.702.765</b>
<b>Patrimonio, neto:</b>	18		
Capital social		3.242.169	3.242.169
Reserva legal		1.800.806	1.518.580
Reserva facultativa		1.810.788	1.810.788
Resultados acumulados		12.718.943	10.850.467
<b>Total patrimonio, neto:</b>		<b>19.572.806</b>	<b>17.220.004</b>
<b>Total pasivos y patrimonio, neto</b>	USS	<b>64.384.639</b>	<b>54.122.769</b>

Francisco Matheus  
Vicepresidente Ejecutivo

Dario Jaramillo  
Gerente Financiero

Xavier Vergara  
Contador General

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

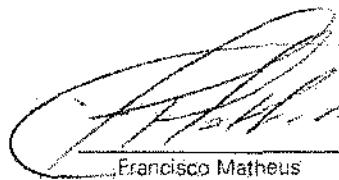
MAREAUTO S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales.

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

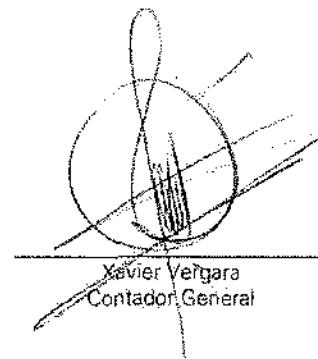
	<u>Nora</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos ordinarios	19	US\$ 34.738.085	33.531.748
Gastos operacionales	20	(20.242.695)	(18.544.577)
Ganancia bruta		<u>14.495.390</u>	<u>14.987.171</u>
Gastos de administración	20	(7.723.976)	(7.969.753)
Gastos de ventas	20	(493.363)	(625.760)
Otros ingresos		157.086	264.813
Otros gastos		(166.918)	(77.472)
		<u>(8.217.173)</u>	<u>(8.408.372)</u>
Resultados de actividades de operación		6.278.217	6.578.799
Ingresos financieros	23	432.126	66.830
Gastos financieros	23	(3.101.880)	(2.923.163)
Costo financiero, neto		<u>(2.669.754)</u>	<u>(2.856.353)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3.608.463	3.722.446
Impuesto a la renta, neto	16 (b)	<u>970.175</u>	<u>882.192</u>
Utilidad neta del período		<u>2.638.288</u>	<u>2.840.254</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período -			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	17	<u>(451.632)</u>	<u>(120.782)</u>
Total resultado integral del año		<u>US\$ 2.186.656</u>	<u>2.719.472</u>
Ganancia por acción	24	US\$ 0,8137	0,8760



Francisco Matheus  
Vicepresidente Ejecutivo



Jairo Jaramillo  
Gerente Financiero



Xavier Vergara  
Contador General

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

MÁREAU S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados			Patrimonio neto
				Resultados proveniente de la adopción por primera vez de las NIF	Otros resultados integrales	Beneficio de beneficios del ejercicio	
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>							
17	US\$ 3.242.169	1.221.522	1.810.788	2.456.470	-	5.969.583	8.426.053
18	-	-	-	-	-	2.840.264	2.930.878
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.242.169	1.516.580	1.810.788	2.456.470	-	(120.782)	(120.782)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	(120.782)	(120.782)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(295.058)	(295.058)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 3.242.169	1.800.606	1.810.788	2.456.470	-	8.514.779	10.650.467
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	2.638.288	2.638.288
Ajustes	-	-	-	-	-	(451.632)	(451.632)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	(34.154)	(34.154)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 3.242.169	1.800.606	1.810.788	2.456.470	-	(284.026)	(284.026)
						10.834.887	12.718.943
							19.572.566

Francisco Maltzus  
Vicepresidente Ejecutivo  
Gerente Financiero

Xavier Pascual  
Candido Generat

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

MAREAUTO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

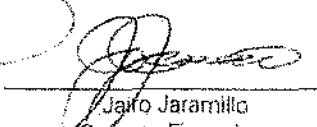
Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

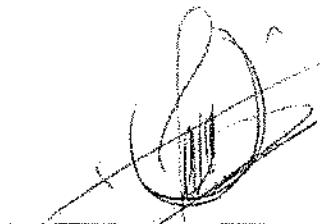
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes	US\$	36.173.685	33.813.133
Pagos a proveedores y empleados		(10.299.289)	(14.497.374)
Intereses pagados		(3.101.880)	(2.940.262)
Intereses recibidos		432.126	66.830
Impuesto a la renta pagado		(1.123.398)	(1.035.084)
Efectivo provisto de las actividades de operación		<u>21.081.244</u>	<u>15.407.243</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisiciones de vehículos de alquiler y de propiedades y equipos		(11.051.979)	(15.839.751)
Adquisición de otras inversiones		(4.567.534)	(620.000)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(15.619.513)</u>	<u>(16.459.751)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Proveniente de préstamos y obligaciones financieras		28.119.253	11.195.800
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(24.229.935)	(11.476.713)
Efectivo neto provisto por neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>3.889.318</u>	<u>(280.913)</u>
<b>Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u>9.351.049</u>	<u>(1.333.421)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<u>3.741.929</u>	<u>5.075.350</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	US\$	<u>13.092.978</u>	<u>3.741.929</u>



Francisco Matheus  
Vicepresidente Ejecutivo



Jairo Jaramillo  
Gerente Financiero



Xavier Vergara  
Contador General

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