

MAREAUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene 113 vehículos (62 en el 2016), que han dejado de prestar servicios de alquiler por vencimiento de los contratos de flotas y/o que cumplieron su vida útil económica, por lo cual, la Compañía los clasifica como activos corrientes disponibles para la venta.

Los vehículos disponibles para la venta reconocidos en el costo de ventas ascendieron a US\$7.422.262 (US\$7.102.936 en el 2016).

(11) Pagos Anticipados

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	US\$	1.240.579	1.219.481
Otros		<u>283.262</u>	<u>695.640</u>
	US\$	<u>1.523.841</u>	<u>1.915.121</u>

Seguros pagados por anticipado consiste principalmente en las primas pagadas por la Compañía pendientes de devengamiento, para asegurar principalmente los vehículos en renta. Los plazos de vigencia de las primas de seguro de los vehículos iniciaron en 1 de diciembre de 2017 (1 de diciembre de 2016 en 2016) con vigencia de 1 año.

(12) Vehículos para Alquiler

El detalle del movimiento de los vehículos para alquiler es el siguiente:

MAREAUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	1 de enero de 2017	Transferencias a					31 de diciembre de 2017
		Vehículos para alquilar	Vehículos disponibles para la venta	Propiedades y equipos	Reactivación	Ajustes	
<b>Costo:</b>							
Vehículos para alquilar	US\$ 47.682.635	18.558.933	(13.952.404)	(111.035)	27.222	-	51.937.700
Accesorios de vehículos	261.217	25.678	(130.237)	-	-	-	156.658
Vehículos en tránsito	1.495.902	(18.588.131)	-	-	-	(4.675)	1.122.729
	49.439.754	(3.520)	(14.082.641)	(111.035)	27.222	(4.675)	53.217.086
<b>Depreciación Acumulada:</b>							
Vehículos para alquilar	12.589.539	-	(5.549.999)	(32.561)	4.817	-	13.122.764
Accesorios de vehículos	80.146	-	(60.020)	-	-	-	67.278
Deterioro	422.290	(59.794)	-	-	-	(151.161)	210.745
	13.091.975	(59.794)	(5.610.019)	(32.561)	4.817	(151.161)	13.400.786
<b>Importe neto en libros</b>	US\$ 36.347.779	56.274	(8.472.622)	(78.474)	22.404	146.486	39.816.300

(Continúa)

MAREAUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	1 de enero de 2016	Transferencias a					31 de diciembre de 2016		
		Adquisición/ Depreciación	Bajas por siniestros	Vehículos para alquiler	Vehículos disponibles para la venta	Propiedades y equipos		Reactivación	Ajustes
<b>Costo:</b>									
Vehículos para alquiler	US\$ 48.741.137	-	(624.716)	9.398.694	(9.935.866)	(40.821)	144.207	-	47.682.635
Accesorios de vehículos	273.965	4.607	-	-	(16.615)	-	(740)	-	261.217
Vehículos en tránsito	187.473	10.811.719	-	(9.398.694)	20.212	(74.991)	-	(49.817)	1.495.902
	<u>49.202.575</u>	<u>10.816.326</u>	<u>(624.716)</u>	<u>-</u>	<u>(9.932.269)</u>	<u>(115.812)</u>	<u>143.467</u>	<u>(49.817)</u>	<u>49.439.754</u>
<b>Depreciación Acumulada:</b>									
Vehículos para alquiler	11.309.125	5.598.903	(169.143)	-	(4.285.111)	(31.103)	166.868	-	12.589.539
Accesorios de vehículos	44.896	41.674	(522)	-	(5.782)	-	(120)	-	80.146
Deterioro	-	422.290	-	-	-	-	-	-	422.290
	<u>11.354.021</u>	<u>6.062.867</u>	<u>(169.665)</u>	<u>-</u>	<u>(4.290.893)</u>	<u>(31.103)</u>	<u>166.748</u>	<u>-</u>	<u>13.091.975</u>
<b>Importe neto en libros</b>	<b>US\$ 37.848.554</b>	<b>4.753.459</b>	<b>(455.051)</b>	<b>-</b>	<b>(5.641.376)</b>	<b>(84.709)</b>	<b>(23.281)</b>	<b>(49.817)</b>	<b>36.347.779</b>

(Continúa)

MAREAUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La composición de la flota de vehículos clasificada por año de adquisición es como sigue:

<u>Años</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	US\$	9.189.620	-
2017		11.121.869	-
2016		5.716.667	11.772.861
2015		8.791.685	11.016.594
2014		2.559.088	8.734.498
2013		1.983.440	3.003.308
2012		318.923	1.199.217
2011		132.117	540.380
2010		-	78.030
2009		2.891	2.891
	US\$	<u>39.816.300</u>	<u>36.347.779</u>

Propiedades Pignoradas como Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones contraídas con Banco de la Producción S. A., Banco Guayaquil S. A., Banco Internacional S. A., Banco Bolivariano S. A., Banco del Pacífico S. A., Banco Amazonas S. A. están garantizados con prendas industriales abiertas sobre vehículos de alquiler (véase nota [5 (b) iii]). La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos.

(13) Propiedades y Equipos

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

## MAREAUTO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero de 2017	Adquisición/ Depreciación	Construcciones en curso	Revaluación de activos	Bajas y otros	Transferencias de vehículos para alquilar	31 de diciembre de 2017
Costo:								
Terrenos	US\$	71.820	-	-	115.684	-	-	187.504
Infraestructura física de agencias		979.100	46.262	-	-	-	-	1.025.362
Vehículos uso interno		454.120	-	-	-	(101.453)	111.035	463.702
Equipo de cómputo		353.175	20.665	-	-	315	-	374.155
Muebles y enseres		212.316	3.362	-	-	(315)	-	215.363
Maquinaria y equipo		174.680	4.152	-	-	-	-	178.832
Herramientas		63.785	-	-	-	-	-	63.785
Equipo de oficina		44.641	4.691	-	-	-	-	49.332
Equipo de rastreo satelital		-	144.789	-	-	(248)	-	144.541
Construcciones en curso		575	-	713.810	-	-	-	714.385
		<u>2.354.212</u>	<u>223.921</u>	<u>713.810</u>	<u>115.684</u>	<u>(101.701)</u>	<u>111.035</u>	<u>3.416.961</u>
Depreciación Acumulada:								
Infraestructura física de agencias		475.108	140.770	-	-	-	-	615.878
Vehículos uso interno		168.538	91.492	-	-	(52.349)	32.561	240.242
Equipo de cómputo		310.317	27.729	-	-	(63)	-	337.983
Muebles y enseres		181.951	8.555	-	-	63	-	190.569
Maquinaria y equipo		62.935	14.853	-	-	-	-	77.788
Herramientas		38.616	5.228	-	-	-	-	43.844
Equipo de rastreo satelital		-	14.088	-	-	-	-	14.088
Equipo de oficina		26.452	3.603	-	-	-	-	30.055
		<u>1.263.917</u>	<u>306.318</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(52.349)</u>	<u>32.561</u>	<u>1.550.447</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>1.090.295</u>	<u>(82.397)</u>	<u>713.810</u>	<u>115.684</u>	<u>(49.352)</u>	<u>78.474</u>	<u>1.866.514</u>

(Continúa)

## MAREAUTO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero de 2016	Adquisición/ Depreciación	Construcciones en curso	Bajas y otros	Transferencias de vehículos para alquiler	31 de diciembre de 2016
Costo:							
Terrenos	US\$	71.820	-	-	-	-	71.820
Infraestructura física de agencias		896.389	84.521	-	(1.810)	-	979.100
Vehículos uso interno		423.004	74.991	-	(84.696)	40.821	454.120
Equipo de cómputo		339.376	30.550	-	(16.751)	-	353.175
Muebles y enseres		210.485	1.831	-	-	-	212.316
Maquinaria y equipo		138.732	35.948	-	-	-	174.680
Herramientas		61.277	2.508	-	-	-	63.785
Equipo de oficina		40.532	4.729	-	(620)	-	44.641
Construcciones en curso		47.510	575	(47.510)	-	-	575
		<u>2.229.125</u>	<u>235.653</u>	<u>(47.510)</u>	<u>(103.877)</u>	<u>40.821</u>	<u>2.354.212</u>
Depreciación Acumulada:							
Infraestructura física de agencias		340.737	134.371	-	-	-	475.108
Vehículos uso interno		114.854	51.829	-	(29.248)	31.103	168.538
Equipo de cómputo		292.912	34.255	-	(16.751)	(99)	310.317
Muebles y enseres		169.747	12.204	-	-	-	181.951
Maquinaria y equipo		50.059	12.876	-	-	-	62.935
Herramientas		33.338	5.278	-	-	-	38.616
Equipo de oficina		23.717	3.355	-	(620)	-	26.452
		<u>1.025.364</u>	<u>254.168</u>	<u>-</u>	<u>(46.619)</u>	<u>31.004</u>	<u>1.263.917</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>1.203.761</u>	<u>(18.515)</u>	<u>(47.510)</u>	<u>(57.258)</u>	<u>9.817</u>	<u>1.090.295</u>

La Compañía se encuentra en el proceso de adquisición de accesorios para vehículos por US\$59.250, adecuación de las instalaciones de su agencia ubicada en el Coca por US\$9.874 y la implementación de su sistema SAP HANA por US\$645.288 los cuales estarán listos en febrero 2018, , los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$714.385. Los montos futuros para la terminación de su sistema ascienden aproximadamente a US\$148.121.

Propiedades Pignoradas como Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, ciertas obligaciones contraídas con Banco del Pichincha C. A. están garantizadas con terrenos y edificaciones (véase nota [5 (b) iii]).

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

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

MAREAUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>		Valor nominal e importe en libros	
				<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamo bancario con garantía:					
Banco Internacional S. A.	7,75% y 8,25%	2022	US\$	1.454.216	2.000.000
Banco Pichincha C. A.	7,75% y 8,95%	2020		4.720.800	4.294.058
Banco Bolivariano S. A.	7,75% y 8,83%	2021		1.871.449	393.805
Banco de la Producción S. A.	7,40% y 8,95%	2022		3.544.059	2.865.455
Banco de Guayaquil S. A.	7,75% y 8,95%	2022		5.675.033	5.237.134
Banco del Pacífico S. A.	7,50% y 8,95%	2022		2.009.329	3.558.740
Banco Amazonas S. A.	8,95%	2019		668.299	931.680
Obligaciones en circulación:					
Primera emisión de obligaciones					
Clase A	8,25%	1440 días		-	1.125.000
Clase B	8,25%	1800 días		899.183	2.100.000
Segunda emisión de obligaciones					
	8,25%	1800 días		5.772.265	7.693.484
Tercera emisión de obligaciones					
Clase A	8,00%	1080 días		3.638.900	-
Clase B	8,25%	1440 días		3.721.174	-
Papel Comercial	cero cupón	720 días		-	2.000.000
				<u>33.974.707</u>	<u>32.199.356</u>
Intereses por pagar				<u>122.116</u>	<u>130.906</u>
			US\$	<u>34.096.823</u>	<u>32.330.262</u>
Corrientes				US\$	12.151.851
No corrientes					16.645.519
				<u>21.944.972</u>	<u>15.684.743</u>
			US\$	<u>34.096.823</u>	<u>32.330.262</u>

Los préstamos bancarios y otras obligaciones así como las obligaciones en circulación constituyen fuentes de financiamiento que son utilizadas para capital de trabajo y la cancelación de pasivos.

La nota [5 (b) iii] incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

Obligaciones en Circulación

En 2013 la Compañía emitió obligaciones de largo plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. Q.IMV.2013.03064 del 20 de junio de 2013. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía emitió obligaciones hasta un cupo de US\$12.000.000 en los siguientes términos:

<u>Clase</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>
A	US\$ 6.000.000	1.440	8,25 %
B	6.000.000	1.800	8,50 %
	<u>US\$ 12.000.000</u>		

(Continúa)

MAREAUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En 2015, la Compañía emitió la segunda emisión de obligaciones de largo plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2015.918 del 8 de mayo de 2015. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía puede emitir obligaciones hasta un cupo de US\$10.000.000 en los siguientes términos:

<u>Clase</u>		<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>
A	US\$	2.000.000	1.800	8,25%
B		2.000.000	1.800	8,25%
C		2.000.000	1.800	8,25%
D		2.000.000	1.800	8,25%
E		2.000.000	1.800	8,25%
	US\$	<u>10.000.000</u>		

Las emisiones de obligaciones están respaldadas con garantía general conforme lo establece la Ley de Mercado de Valores.

En 2017, la Compañía emitió la tercera emisión de obligaciones de largo plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2017.00020394 del 8 de septiembre de 2017. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía puede emitir obligaciones hasta un cupo de US\$8.000.000 en los siguientes términos:

<u>Clase</u>		<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>
A	US\$	4.000.000	1.080	8,00%
B		4.000.000	1.440	8,25%
	US\$	<u>8.000.000</u>		

Papel Comercial

En 2016, la Compañía emitió papel comercial de corto plazo, emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2015.917 del 8 de mayo de 2015. La emisión de papel comercial es cero cupón, es decir los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses o de amortización hasta la fecha de vencimiento, no existirá ningún tipo de cupón desprendible para el pago de capital e intereses. Los pagos de capital serán al vencimiento. La emisión de papel comercial es con garantía general. De acuerdo con dicha autorización, la Compañía puede emitir papel comercial hasta un cupo de emisión revolvente de US\$2.000.000 en los siguientes términos:

MAREAUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Clase</u>		<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>
A	US\$	500.000	180
B		500.000	180
C		500.000	180
D		500.000	180
	US\$	<u>2.000.000</u>	

Los indicadores o resguardos que la Compañía se obliga a cumplir son:

- Mantener semestralmente un indicador de liquidez o circulante, mayor o igual a (0,75), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta un indicador de liquidez de 1,03, con lo cual está en cumplimiento de esta obligación como emisor de papel comercial.
- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2017, los activos reales superan a los pasivos exigibles, excluyendo partes relacionadas, con lo cual está en cumplimiento de esta obligación.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. A la fecha en la cual se repartieron los dividendos conforme autorizó la Junta de Accionistas de la Compañía y, hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no mantenía obligaciones en mora, en cumplimiento con los resguardos a los que se obliga el emisor.
- Mantener, durante la vigencia del programa, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 2 del Capítulo IV del Título III de la Constitución de Resolución expedidas por el Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una relación del 2,01 de sus activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, en cumplimiento con los resguardos a los que se obliga el emisor.

(15) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

MAREAUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreedores comerciales:			
Proveedores locales	US\$	6.475.542	3.965.498
Proveedores del exterior		-	6.813
Compañías relacionadas	22(b)	132.447	2.081.708
		<u>6.607.989</u>	<u>6.054.019</u>
Otras cuentas por pagar:			
Anticipo de clientes		472.025	1.532.472
Ingresos diferidos		567.906	836.414
Otras		913.162	1.110.423
		<u>1.953.093</u>	<u>3.479.309</u>
	US\$	<u>8.561.082</u>	<u>9.533.328</u>
Corriente	US\$	8.266.454	8.804.628
No corriente		294.628	728.700
	US\$	<u>8.561.082</u>	<u>9.533.328</u>

El saldo de ingresos diferidos corresponde a la facturación total del contrato a largo plazo con Banco Guayaquil S. A., cuyo plazo termina en septiembre del 2020.

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar se revela en la nota 5 (b) iii.

(16) Impuestos

(a) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes es el siguiente: