

MAREAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018.

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

(i) Entidad que Reporta

MAREAUTO S.A. fue constituida en el año 1994. El plazo de duración de la compañía es de 50 años.

La principal actividad económica de la Compañía es el alquiler de flotas de vehículos a corto y largo plazo, para la cual cuenta con una moderna flota de unidades, conformada por más de 2,500 vehículos y con presencia a nivel nacional en 6 ciudades con 8 agencias. Adicionalmente, dispone de talleres calificados para mantenimiento técnico de los vehículos en Guayaquil, así como puntos de operación in situ en la Amazonia para atención a clientes de flotas.

MAREAUTO S.A. es parte de Corporación Marosa un conglomerado de empresas que relacionan sus actividades con el ensamblaje, automotriz, distribución, comercialización, posventa y el arrendamiento de vehículos.

La Compañía brinda el servicio de arrendamiento operativo vehicular a los siguientes segmentos:

- **Segmento flota** - Comprende el servicio de alquiler de vehículos a clientes corporativos por medio de la firma de contratos en plazos que varían entre 1 y 5 años. Dentro del portafolio de clientes se encuentran empresas multinacionales y nacionales de prestigio.
- **Segmento diario** - Comprende el servicio de alquiler a clientes mediante contratos suscritos por plazos menores a un año.

Este segmento está dividido en los siguientes tipos de clientes:

- **Clientes corporativos** - Este plan representa la solución a las necesidades ocasionales de movilidad, reemplazo de automóviles o cualquier tipo de necesidad de los funcionarios de empresas para lo cual se firma un contrato con el cliente e incluye beneficios de descuentos, créditos, facturación directa y un proceso de alquiler rápido, sin necesidad de la presentación de la carta de crédito.
- **Welfare** - Es un servicio diseñado para clientes nacionales o extranjeros con la necesidad de alquilar un auto en cualquiera de las agencias de la Compañía.
- **Turismo** - Tiene la finalidad de satisfacer la demanda de agencias de viajes y hoteles.
- **Auto sustituto** - Diseñado para aseguradores, concesionarios y talleres automotrices, los cuales ofrecen vehículos sustitutos a sus clientes cuando los de ellos se encuentran en reparación por mantenimiento, siniestros, etc.

Adicionalmente a los servicios descritos, la Compañía es la propietaria de los vehículos que arrienda, una vez que finalizan su vida económica los vende.

[Continúa]

MARELITO S. A.

[Notas a los Estados Financieros]

[En dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

(a) 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 Reglamentarias de Información Financiera (NIRF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 12 de febrero de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio de costo histórico.

Este es el primer conjunto de estados financieros actuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIRF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* y la Norma NIRF 9 *Instrumentos Financieros*. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 3.

(c) 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 y del país. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indique de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIRF 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 pudieran diferir de tales estimaciones.

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

(i) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las notas:

- Nota 4 d) Vehículos para alquiler: determinación de las vidas útiles y valor residual.
- Nota 2) (d) – Reconocimiento de ingresos: determinación de si el ingreso procedente de contratos es reconocido a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

(Continúa)

MAREAUTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros:

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

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 2010, se incluye en la nota 18.- medición de obligaciones por beneficios definidos; supuestos actuariales con vida.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía de acuerdo con lo previsto en las NIIF regularán 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 (precio) 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.

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

(Continúa)

MANEJO S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver 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.

La aplicación inicial de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros al 1 de enero de 2018, excepto por la producción por separado de la utilidad por deterioro de valores comerciales y pasivos del contrato (ver B).

(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 reemplaza a la NIC 18 "Ingresos 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 planes 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 periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 no fue requerida (que sea reexpresada, es decir, está presentada como fue informada previamente) de conformidad con la NIC 18 o interpretaciones relacionadas. Con relación a los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 15, la Compañía presenta la segregación de obligaciones por desempeño inherente a los ingresos por mantenimiento que previamente se presentaban en flujo de ingresos de renting (véase nota 21).

La norma NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con otros flujos de ingresos (véase nota 21).

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía en relación con el reconocimiento de ingresos (véase nota 21).

(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".

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.

(Continúa)

MAREAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

1. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidas al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VOCI), y al valor razonable con cambios en resultados (VCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocio 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 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.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, véase la 4.6.ii.

A continuación en conjunto con las notas adjuntas, se explican 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)

ANEXO 10.3

Flujo de los Recursos Financieros

En millones de pesos mexicanos (en miles de millones de pesos)

		Operaciones de financiamiento netas	Netos de operaciones financieras	Saldo en operación financiera	Saldo en operación financiera
		USD	USD	USD	USD
Operaciones de financiamiento					
Emisión y colocación de deuda Gastos con intereses y otros costos por deuda		Pérdidas y ganancias por deuda	Gastos por deuda	1,554	1,554,000
Gastos por intereses, comisiones Otros costos por deuda	de de	Pérdidas y ganancias por deuda Gastos por intereses Otros costos por deuda	Gastos por deuda Gastos por intereses Otros costos por deuda	5,276,706 8,008,343 2,000,000	5,276,706 8,008,343 2,000,000
Total operaciones de financiamiento				1,554	1,554,000
Operaciones financieras					
Pérdidas y ganancias financieras Gastos por intereses y otros costos por deuda		Gastos por intereses Otros costos por deuda	Gastos por intereses Otros costos por deuda	1,554	1,554,000
Total operaciones financieras				1,554	1,554,000

1. Los datos de las operaciones de financiamiento y de las operaciones financieras netas se refieren a las operaciones de financiamiento y financieras netas que se realizaron en el periodo de tiempo que se indica en el encabezado de la columna correspondiente.
2. El saldo en operación financiera se refiere al saldo en operación financiera al inicio del periodo de tiempo que se indica en el encabezado de la columna correspondiente.

Continúa

MARELTO 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 VRCOR, 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 el 1 de enero de 2018, no tuvieron efectos en la estimación de la pérdida por deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial:

- La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero;
- La designación y revocación de las designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros como medidos a VRCOR;
- La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para la negociación como a valor razonable con cambios en valor resultado integral.

(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.

(a) Clasificación de Seños Corrientes y no Corrientes

Los seños 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.

(Continúa)

MAREAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

1. 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 es un activo que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo o un pasivo financiero sea inicialmente reconocido 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.

2. 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.

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 reclasificarán 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 mantendrá 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.

(Continúa)

MARELITO S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se requiere para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo simplificado 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 si su 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 distorsiones contables 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 esta 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;
- 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.

(Continúa)

MAREAUT S.A.

Notas a los Estados Financieros.

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

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

- La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio, debido a que esta 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 riesgo 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;
- los riesgos que afectan al 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: 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.

(Continúa)

MAREAUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales, se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados y medida que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a 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.

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, aparte de las pérdidas por deterioro del valor, y los ingresos por intereses, se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dieron de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

(Continúa)