

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(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\$)

	Nota	2018	2017		Nota	2018	2017
<b>Activos</b>				<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Activos corrientes:</b>				<b>Pasivos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 1.741.451	2.293.253	Préstamos y obligaciones financieras	24	US\$ -	9.091.233
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	10.821.458	20.160.546	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1.406.751	2.328.609
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	23 (b)	931.033	101.143	Pasivos por impuestos corrientes	14 (a)	229.272	82.001
Inventarios	9	443.473	757.473	Beneficios a los empleados	15	-	72.034
Activos por impuestos corrientes	14 (a)	-	851.175	Provisiones		-	282.206
Otros activos		35.730	26.883	Total pasivos corrientes		1.636.023	11.856.083
Activos mantenidos para la venta	10	1.726.921	-	Pasivos no corrientes:			
Total activos corrientes		15.700.066	24.190.473	Pasivo por impuestos diferidos	14 (d)	5.264	58.203
Activos no corrientes:				Total pasivos no corrientes		5.264	58.203
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	36.505	83.381	Total pasivos		1.641.287	11.914.286
Propiedades, planta y equipo	11	571.250	7.135.280	Patrimonio:	16		
Propiedades de inversión	12	4.479.949	-	Capital social		9.721.096	9.721.096
Activos intangibles		-	895	Reservas		10.134.616	10.134.616
Total activos no corrientes		5.087.704	7.219.566	Resultados acumulados		(709.229)	(359.969)
				Total patrimonio		19.146.483	19.495.743
<b>Total activos</b>		<b>US\$ 20.787.770</b>	<b>31.410.029</b>	<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>US\$ 20.787.770</b>	<b>31.410.029</b>

  
Jose Barahona  
Representante Legal

  
Eduard Pérez  
Contador Corporativo

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

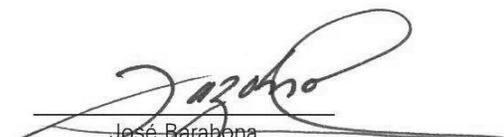
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

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>
<u>Operaciones continuas</u>			
Ingresos ordinarios	US\$	366.036	19.719.498
Ingresos por arrendamiento		315.810	-
	17 (a)	<u>681.846</u>	<u>19.719.498</u>
Costo de ventas	18	<u>(400.160)</u>	<u>(19.150.450)</u>
Ganancia bruta		281.686	569.048
Gastos de administración	18	(601.696)	(831.845)
Gastos de venta	18	(6.745)	(46.207)
Costos financieros	21	(277.249)	(1.304.256)
Intereses ganados	21	606.092	1.898.699
Otros ingresos, neto	20	88.818	293.763
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>90.906</u>	<u>579.202</u>
Impuesto a la renta, neto	14 (b)	<u>(224.326)</u>	<u>(692.874)</u>
Pérdida por operaciones continuas	US\$	<u>(133.420)</u>	<u>(113.672)</u>
<u>Operaciones discontinuadas:</u>			
Pérdida por operaciones discontinuadas	22 US\$	<u>(215.832)</u>	<u>(171.016)</u>
Resultado integral del año	US\$	<u>(349.252)</u>	<u>(284.688)</u>

  
José Barahona  
Representante Legal

  
Edwin Pérez  
Contador Corporativo

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

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(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	Capital				Reservas			Resultados acumulados			Total patrimonio	
	Capital social	Acciones en Tesorería	Capital neto	Reserva legal	Reserva facultativa	Readquisición acciones en tesorería	Total	Resultados acumulados	Remediación de beneficios definidos	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF		
US\$	19.421.096	-	19.421.096	5.602.671	21.560.066	-	27.162.737	(11.748.419)	96.249	2.496.768	(9.153.402)	37.430.431
	-	-	-	-	-	-	-	(284.688)	-	-	(284.688)	(284.688)
16	-	-	-	(5.500.000)	(3.278.121)	-	(8.778.121)	11.274.889	-	(2.496.768)	8.778.121	-
16	-	-	-	-	(10.000.000)	-	(10.000.000)	10.000.000	-	-	10.000.000	-
16	-	(9.700.000)	(9.700.000)	-	-	9.700.000	9.700.000	(9.700.000)	-	-	(9.700.000)	(9.700.000)
16	19.421.096	(9.700.000)	9.721.096	102.671	331.945	9.700.000	10.134.616	(458.218)	96.249	-	(359.969)	(7.950.000)
	-	-	-	-	-	-	-	(349.252)	-	-	(349.252)	(349.252)
	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	-	(8)	(8)
US\$	19.421.096	(9.700.000)	9.721.096	102.671	331.945	9.700.000	10.134.616	(807.478)	96.249	-	(709.229)	19.146.483

Saldo al 31 de diciembre de 2016

Total resultado integral del periodo:

Pérdida neta del periodo

Compensación de pérdidas

Transferencias

Acciones en tesorería

Distribución a los accionistas - Dividendos

Saldo al 31 de diciembre de 2017

Pérdida neta del periodo

Ajustes

Saldo al 31 de diciembre de 2018

  
José Barahona  
Representante Legal

  
Edwin Pérez  
Confador Corporativo

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

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporacion 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>
Operaciones continuas:		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	US\$ 10.067.809	37.856.437
Pagos a proveedores y empleados	<u>(700.244)</u>	<u>(25.392.036)</u>
Efectivo procedente de las actividades de operación	9.367.565	12.464.401
Intereses pagados	(277.249)	(1.181.824)
Intereses recibidos	596.618	1.898.699
Impuesto a la renta pagado	<u>(321.005)</u>	<u>(742.834)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	9.365.929	12.438.442
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Préstamo otorgado a parte relacionada	(829.890)	-
Proveniente de la venta de propiedades y equipos	<u>219.224</u>	<u>101.882</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(610.666)	101.882
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos bancarios	8.950.000	
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(18.041.233)	(17.007.212)
Dividendos pagados	-	<u>(8.249.998)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(9.091.233)</u>	<u>(25.257.210)</u>
Operaciones discontinuadas:		
Flujos de efectivo de las actividades de operación -		
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(215.832)</u>	<u>(171.016)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes efectivo	(551.802)	(12.887.902)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2.293.253</u>	<u>15.181.155</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>1.741.451</u></u>	<u><u>2.293.253</u></u>

  
 José Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Contador Corporativo

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

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

(1) Entidad que Reporta

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. MARESA se constituyó en el 18 de agosto de 1976, y se encuentra domiciliada en Quito - Ecuador en la Av. De los Granados E11-167 y las Hiedras.

Las actividades de la Compañía consistían en el ensamblaje, importación y comercialización de vehículos en el mercado local y para la exportación, principalmente camionetas Mazda BT-50. Los componentes de las camionetas eran importados de Japón y Tailandia, principalmente, más componentes nacionales comprados a proveedores locales. En el año 2013, Mazda Corporation de Japón anunció su decisión de no seguir fabricando las partes y piezas de camionetas BT-50, debido a los cual, las actividades de ensamblaje de la Compañía, de este modelo de vehículo, cesaron en el año 2015. Durante los tres últimos años, la Compañía ha continuado con la evaluación y la realización de las gestiones pertinentes para concretar nuevos proyectos de ensamblaje, que permitieran recuperar el nivel de productividad y aprovechamiento de su capacidad instalada; sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos aún no se han concretado proyectos que permitan la reactivación de la planta ensambladora. Debido a que a la fecha no se ha concretado ningún proyecto la Administración de la Compañía tomó la decisión de poner a la venta cierta maquinaria y herramienta para la cual se ha determinado que existe un mercado activo y terceros interesados (ver nota 10).

Adicionalmente, la Compañía comercializaba vehículos que importaba desde el exterior (CBU) de las marcas: Mazda, Fiat, Chrysler, Jeep y Dodge, sin embargo, a partir de marzo 2017, la importación de CBUs de las marcas antes referidas, se realiza directamente por una entidad relacionada que comercializa directamente tales marcas.

Actualmente las actividades de la Compañía que le generan flujos de ingresos, están relacionadas con el arrendamiento, a partes relacionadas y terceros, de sus edificios, bodegas y patios (ver nota 12).

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.

(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 3 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas y del Directorio de la misma.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 3.

(c) Base de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados sobre la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía podrá realizar sus activos y cancelar sus pasivos en el curso normal del negocio. La Compañía ha cesado sus actividades de ensamblaje de vehículos, así como las actividades de importación y comercialización de vehículos de las marcas Mazda, Fiat, Chrysler, Jeep y Dodge.

Esta situación indica, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros que incluyen entre otros encontrar proyectos rentables que permitan la reactivación de la planta de ensamblaje. Pese a ello la Administración de la Compañía, continúa en la búsqueda de nuevos proyectos o alternativas para la continuidad de la Compañía, y, por ello actualmente genera flujos de ingresos del arrendamiento de sus edificios, bodegas y patios a partes relacionadas y terceros. La casa matriz de la Compañía continuará apoyando y soportando las operaciones de la entidad.

(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 lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables 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.

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.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding 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 2018, se incluye en la nota 10 - determinación del valor razonable menos el costo de ventas los activos mantenidos para la venta con base en datos de entrada no observables significativos.

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.

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 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.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La aplicación inicial de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros al 1 de enero de 2018, por consiguiente la información comparativa incluida en los estados financieros no requirió ser re expresada.

(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 al 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 No. 17.

La norma NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con otros flujos de ingresos. Ver Nota 17 (a).

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía en relación con el reconocimiento de ingresos. Ver Nota 17 (d).

(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.

Al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre de 2018 la aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(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.

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 nota 4 (i).

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. Así tampoco, no tenido ningún efecto significativo con respecto a la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

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)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Clasificación original bajo la norma <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIIF 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC 39</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIIF 9</u>
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo			US\$ 2.293.253	2.293.253
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		Costo amortizado		
	(a)	Costo amortizado	20.160.546	20.160.546
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	(a)	Costo amortizado	101.143	101.143
Total activos financieros			<u>US\$ 22.554.942</u>	<u>22.554.942</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Préstamos y obligaciones financieras		Otros pasivos financieros	US\$ 9.091.233	9.091.233
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	2.328.609	2.328.609
Total pasivos financieros			<u>US\$ 11.419.842</u>	<u>11.419.842</u>

(a) Los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y préstamos por cobrar a partes relacionadas que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la Norma NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. La aplicación inicial de esta norma no tuvo efectos significativos en los estados financieros al 1 de enero de 2018, cuando se realizó la transición a la NIIF 9.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(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, 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 resulten 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, inherente 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.

(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) 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.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

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:

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 periodos 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;

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

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 la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

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

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)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Préstamos y Obligaciones por Pagar: 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. Al 31 de diciembre de 2018 este rubro no presenta saldos.

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.

(c) 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)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- (c.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.
- (c.ii).- Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos de las pérdidas y ganancias actuariales determinadas por los estudios actuariales.
- (c.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.

(d) 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 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.

(e) Activos Calificados como Mantenidos para la Venta

Los activos corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía reclasificó parte de la maquinaria y herramientas electromecánicas a activos calificados como mantenidos para la venta. El valor justo menos los costos para efectuar la venta excede el valor del costo histórico.

La Administración de la Compañía espera concretar la venta de la maquinaria y equipos electromecánicos, en el transcurso del 2019.

(f) Propiedades, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, planta 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, planta y equipos, se reconoce en resultados.

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.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii. Depreciación

La depreciación del elemento de propiedad 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	5 - 30 años
Vehículos	<u>2 - 5 años</u>

(g) Propiedades de Inversión

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

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

La vida útil estimada de las propiedades de inversión para el período actual es de 20 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.

Los ingresos procedentes de arrendamientos de propiedades de inversión se reconocen como ingreso de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(h) Deterioro del 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 no relacionados 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 establece un análisis por cliente clasificando a cada uno por el riesgo de no cobro y asignando porcentajes de pérdida esperada con base en la antigüedad.

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.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

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

Los saldos de deudores comerciales correspondientes a partes relacionadas no se incluyen en los análisis de pérdidas crediticias por deterioro, debido a que tales importes no presentan un 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:

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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

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 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.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, 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.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía reconoció pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos) por US\$187.611.

(i) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Inicialmente la Compañía ha aplicado NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 17, 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 3.

(j) 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.

(k) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, sobre una base de tiempo, con referencial al capital pendiente usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos.

(l) 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.

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.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, de ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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. 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.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

iv. 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 fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas la tarifa del 12% es calculado con base en los precios de venta.

Estos impuestos se contabilizan con base a su devengamiento.

(5) Nuevas Normas 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 remplace 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 desmantelar 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.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(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\$ 1.741.451	2.293.253
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10.857.963	20.243.927
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	<u>931.033</u>	<u>101.143</u>
Total activos financieros	<u>US\$ 13.530.447</u>	<u>22.638.323</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ -	9.091.233
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>1.406.751</u>	<u>2.328.609</u>
Total pasivos financieros	<u>US\$ 1.406.751</u>	<u>11.419.842</u>

ii. Activos Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía reclasificó parte de la maquinaria y herramientas electromecánicas a activos calificados como mantenidos para la venta. El valor justo menos los costos para efectuar la venta excede el valor del costo histórico. (Véanse nota 4.e)

iii. 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 - véanse nota 2.e.iii).

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información administrados por su casa matriz, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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 controlar 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.

Las estrategias que ha definido la Compañía para manejar el riesgo de crédito por cada tipo de cartera se describen a continuación.

Deudores Comerciales

Están compuestas por compañías relacionadas, concesionarios y otros clientes terceros. En el caso de las compañías relacionadas el riesgo de crédito es mínimo debido a que Corporación Maresa Holding S. A., la controladora última de la Compañía, ha definido estrictas políticas de cumplimiento de obligaciones. Respecto a concesionarios y clientes terceros, éstos corresponden a compañías de la red de concesionarios con los cuales se mantienen sólidas relaciones comerciales de muchos años y organismos gubernamentales y grandes compañías privadas, a las cuales se les han aplicado rigurosos procedimientos de evaluación de riesgo previo otorgamiento de crédito y de la realización de ventas.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida por deterioro (reversión) de deudores comerciales y activos del contrato surgidos de contratos con clientes	US\$ -	19.830

Evaluación de Pérdida Crediticia esperada para Clientes 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 consiste en el análisis individual y en el método simplificado.

Para el análisis individual 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.

En el método simplificado, las tasas de pérdida se calcula en base a la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Para el cálculo de las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 2 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

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

31 de diciembre de 2018 <u>En dólares</u>	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en <u>libros bruto</u>	Provisión para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
Vigentes y no deteriorados	0,00%	150.706	-	No
Vencidos 31 - 60 días	0,00%	139.923	-	No
Vencidos 61 - 90 días	0,00%	46.244	-	No
Vencidos 91 - 120 días	0,00%	55.267	-	No
Vencidos 121 - 150 días	0,00%	85.390	-	No
Más de 150 días	2,08%	5.219.368	108.473	Si
		<u>5.696.898</u>	<u>108.473</u>	

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos siete años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	150.706	472.006
De 31 a 60 días		139.923	113.072
De 61 días a 90 días		46.244	2.092.289
De 91 días a 120 días		55.267	573.668
De 121 días a 150 días		85.390	790.261
Más de 150 días		<u>5.219.368</u>	<u>9.538.747</u>
Total	8 US\$	<u>5.696.898</u>	<u>13.580.043</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	108.473	100.709
Estimación cargada a resultados	18	-	19.830
Reversión de pérdida por deterioro		-	<u>(12.066)</u>
Saldo al final del año	8 US\$	<u>108.473</u>	<u>108.473</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen: i) el saldo de otras cuentas por cobrar a partes relacionadas US\$5.236.346 al 31 de diciembre de 2018 (US\$6.750.632 en 2017), ii) anticipos dados a proveedores por US\$25.829 al 31 de diciembre de 2018 (US\$15.418 en 2017), y, iii) otras cuentas por cobrar por US\$7.363 al 31 de diciembre de 2018 (US\$6.307 en 2017).

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 (véanse notas 8 y 23(b)).

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.741-451 al 31 de diciembre de 2018 (US\$2.293.253 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.

Debido a que la Compañía, ya no genera flujos operacionales, la Administración de la Compañía monitorea los niveles de liquidez para obtener los flujos de efectivo necesarios para cancelar capital e intereses, así como las obligaciones con terceros, a través de la recuperación de cuentas comerciales de sus partes relacionadas.

La Compañía no mantiene líneas de crédito con entidades financieras locales o del exterior al 31 de diciembre de 2018.

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

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Codeudor de</u>	<u>Obligación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Importe</u>
Distrivehic S. A.	Avales	jun-19	4,58%	US\$ 771.327
Distrivehic S. A.	Cartas de crédito	may-19	-	4.538.640
Distrivehic S. A.	Financiamiento Importaciones	may-19	-	5.656.047
Distrivehic S. A.	Garantias Aduaneras	mar-19	-	15.000
Distrivehic S. A.	Prestamos Hipotecarios	nov-19	-	1.630.847
Distrivehic S. A.	Stand By	Abr-29	-	2.000.000
Globalmotors S. A.	Cartas de crédito	Ene-19	-	2.247.307
Globalmotors S. A.	Presamos Prendarios	jun-19	-	4.288.821
CMH S.A.	Prestamos Hipotecarios	jun-22	7,75%	3.583.333
				<u>US\$ 24.731.321</u>

La Compañía mantiene garantías hipotecarias sobre terrenos y edificios, como se detalla a continuación:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe</u>
Banco Pichincha C. A.	Hipotecaria	US\$ 8.804.064
Banco del Pacífico S.A.	Prenda Industrial	6.463.211
Banco Guayaquil S. A.	Hipotecaria	3.104.600
Banco de la Producción Produbanco S. A.	Hipotecaria	<u>5.126.693</u>
		<u>US\$ 23.498.568</u>

Las obligaciones por préstamos bancarios que la Compañía mantenía fueron canceladas en mayo del 2018, las garantías hipotecarias y prendarias sobre terrenos y edificios garantizan obligaciones de Distrivehic. Por otro lado de las operaciones propias de MARESA que ya han sido canceladas, la Administración de la Compañía está en proceso de regularizar el levantamiento de las mismas.

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):

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Importe	Flujos de	3 meses	Entre
	Contable	efectivo	o menos	6 y 12
		contractuales		meses
31 de diciembre de 2018 -				
Acreedores comerciales y				
otras cuentas por pagar	US\$ 1.406.751	1.406.751	1.406.751	-
31 de diciembre de 2017				
Préstamos y obligaciones				
financieras	US\$ 9.091.233	9.380.952	8.860.482	520.470
Acreedores comerciales y				
otras cuentas por pagar	2.328.609	2.328.609	1.158.213	1.170.396
	US\$ 11.419.842	11.709.561	10.018.695	1.690.866

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 son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- 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. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

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 mantenga 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%.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

		Importe en libros	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Pasivos financieros	US\$	<u>-</u>	<u>7.813.719</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés variable - Pasivos financieros	US\$	<u>-</u>	<u>1.277.514</u>

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.

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\$	1.689.736	11.914.286
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1.741.451</u>	<u>2.293.253</u>
Deuda neta	US\$	<u>(51.715)</u>	<u>9.621.033</u>
Total patrimonio	US\$	<u>19.146.483</u>	<u>19.495.743</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>(0,00)</u>	<u>0,49</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	US\$	-	10.029
Bancos		1.676.462	2.209.156
Inversiones temporales(1)		64.989	74.068
	US\$	<u>1.741.451</u>	<u>2.293.253</u>

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde operaciones de inversiones con el Banco del Pacífico, con vencimiento hasta abril de 2019 que generan intereses a una tasa promedio del 4,86%

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:			
Partes relacionadas	23 (b) US\$	5.292.281	13.057.493
Cuentas por cobrar terceros		84.056	116.416
Cuentas por cobrar a concesionarios		253.585	254.026
Cuentas por cobrar a empleados por venta de vehículos		66.976	152.108
		<u>5.696.898</u>	<u>13.580.043</u>
Estimación para deterioro de valor	6 (b) ii	(108.473)	(108.473)
		<u>5.588.425</u>	<u>13.471.570</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	23 (b)	5.236.346	6.750.632
Anticipos dados a proveedores		25.829	15.418
Otras		7.363	6.307
		<u>5.269.538</u>	<u>6.772.357</u>
	US\$	<u>10.857.963</u>	<u>20.243.927</u>
Corrientes	US\$	10.821.458	20.160.546
No corrientes		<u>36.505</u>	<u>83.381</u>
	US\$	<u>10.857.963</u>	<u>20.243.927</u>

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:

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Repuestos, accesorios y dispositivos	US\$	73.450	279.045
Insumos y materiales		328.211	417.219
Materias primas y materiales		41.812	61.115
Importaciones en tránsito		-	94
	US\$	<u>443.473</u>	<u>757.473</u>

En el año 2018, los costos de los inventarios incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$316.123 (US\$19.065.644 en 2017).

(10) Activos Mantenidos para la Venta

Un resumen de activos clasificados como mantenidos para la venta es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Maquinaria	US\$	1.713.957	-
Herramientas electromecánicas		12.964	-
	11 US\$	<u>1.726.921</u>	<u>-</u>

La gerencia se comprometió con un plan para vender la maquinaria Elpo, Gotter y herramientas electromecánicas dentro del segmento de Maquinaria y herramientas. En consecuencia, parte de esos activos se presenta como grupo de mantenidos para la venta. La Compañía ha iniciado los esfuerzos por vender el grupo de activos para su disposición y se espera que la venta ocurra en el transcurso del 2019.

(11) Propiedades, Planta y Equipos

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

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(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	Adquisición/ Depreciación	Ventas / bajas	Transferencias a propiedades de inversión (nota 12)	Transferencias a mantenidos para la venta (nota 10)	31 de diciembre de 2018
Costo:							
Terrenos	US\$	2.850.574	-	-	(2.850.574)	-	-
Edificios		3.691.008	-	-	(2.782.635)	-	908.373
Maquinaria, herramientas muebles y equipo de oficina		11.299.519	-	(46.928)	-	(10.378.076)	874.515
Vehículos		426.649	-	(243.074)	-	-	183.575
Equipos de computación		506.007	-	-	-	-	506.007
		<u>18.773.757</u>	<u>-</u>	<u>(290.002)</u>	<u>(5.633.209)</u>	<u>(10.378.076)</u>	<u>2.472.470</u>
Depreciación acumulada:							
Edificios		(1.469.400)	-	-	1.085.369	-	(384.031)
Maquinaria, herramientas muebles y equipo de oficina		(5.208.624)	(5.566)	-	-	4.623.026	(591.164)
Vehículos		(284.216)	(11.017)	158.675	-	-	(136.558)
Equipos de computación		(442.960)	-	-	-	-	(442.960)
		<u>(7.405.200)</u>	<u>(16.583)</u>	<u>158.675</u>	<u>1.085.369</u>	<u>4.623.026</u>	<u>(1.554.713)</u>
Deterioro acumulado		(4.233.277)	(186.602)	45.243	-	4.028.129	(346.507)
Importe neto en libros	US\$	<u>7.135.280</u>	<u>(203.185)</u>	<u>(86.084)</u>	<u>(4.547.840)</u>	<u>(1.726.921)</u>	<u>571.250</u>

		1 de enero de 2017	Ventas / bajas	Reclasifi- caciones	31 de diciembre de 2017
Costo:					
Terrenos	US\$	2.850.574	-	-	2.850.574
Edificios		3.691.008	-	-	3.691.008
Maquinaria, herramientas muebles y equipo de oficina		11.842.325	(542.806)	-	11.299.519
Vehículos		614.807	(188.158)	-	426.649
Equipos de computación		507.782	-	(1.775)	506.007
		<u>19.506.496</u>	<u>(730.964)</u>	<u>(1.775)</u>	<u>18.773.757</u>
Depreciación acumulada:					
Edificios		(1.469.400)	-	-	(1.469.400)
Maquinaria, herramientas muebles y equipo de oficina		(5.737.290)	528.666	-	(5.208.624)
Vehículos		(470.492)	186.276	-	(284.216)
Equipos de computación		(444.735)	-	1.775	(442.960)
		<u>(8.121.917)</u>	<u>714.942</u>	<u>1.775</u>	<u>(7.405.200)</u>
Deterioro acumulado		(4.233.277)	-	-	(4.233.277)
Importe neto en libros	US\$	<u>7.151.302</u>	<u>(16.022)</u>	<u>-</u>	<u>7.135.280</u>

Transferencias a Propiedades de Inversión: A partir del 1 de enero de 2018 fecha en la cual se comenzó a cobrar por el arrendamiento de sus edificios, bodegas y plantas, la Administración reclasificó este activo como disponible para la venta.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Transferencias a mantenidos para la Venta: A partir del 31 de diciembre de 2018 la Administración realizó gestiones de venta para la maquinaria y herramientas electrónicas de las cuales se reclasificó como disponible para la venta.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de US\$346.507 (US\$4.195.916 al 31 de diciembre de 2017) relacionados principalmente con el valor de recuperación de las maquinarias, herramientas, muebles y enseres, equipos de computación y equipos de oficina.

Propiedades Pignoradas como Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, obligaciones contraídas con entidades financieras locales estaban garantizadas con terrenos y maquinarias [véase nota 6 (b) iii], a la fecha de estos estados financieros se están efectuando las gestiones para el levantamiento de tales garantías, debido a que las obligaciones ya fueron canceladas.

(12) Propiedades de Inversión

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

		1 de enero de 2018	Reclasificación de propiedades y equipos [nota 9]	Depreciación	31 de diciembre de 2018
Costo:					
Terrenos	US\$	-	2.850.574	-	2.850.574
Edificios		-	1.697.266	-	1.697.266
		<u>-</u>	<u>4.547.840</u>	<u>-</u>	<u>4.547.840</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios		-	-	(67.891)	(67.891)
Importe neto en libros	US\$	<u>-</u>	<u>4.547.840</u>	<u>(67.891)</u>	<u>4.479.949</u>

Las propiedades de inversión incluyen propiedades comerciales que son arrendadas a compañías relacionadas principalmente (ver nota 23). 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.

(13) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(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>
Acreedores comerciales:			
Locales	US\$	21.218	135.460
Del exterior		-	1.818
Partes relacionadas	23 (b)	<u>272.623</u>	<u>225.154</u>
		<u>293.841</u>	<u>362.432</u>
Otras cuentas por pagar:			
Dividendos por pagar		4	700.002
Partes relacionadas	23 (b)	1.045.018	738.175
Anticipos de clientes		18.000	-
Anticipos de clientes relacionadas	23 (b)	14.288	-
Otras		<u>35.600</u>	<u>528.000</u>
		<u>1.112.910</u>	<u>1.966.177</u>
	US\$	<u>1.406.751</u>	<u>2.328.609</u>

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

(14) Impuesto a la Renta

(a) Activos y Pasivos por Impuesto Corrientes

Un resumen es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Créditos tributarios:			
Impuesto al Valor Agregado IVA	US\$	-	24.052
Retenciones en la fuente de IVA		-	1.709
Crédito tributario de impuesto a la renta		-	227.435
Reclamo anticipo mínimo de impuesto a la renta		-	597.979
	US\$	<u>-</u>	<u>851.175</u>
Impuestos por pagar:			
Impuesto al Valor Agregado IVA	US\$	21.711	7.344
Impuesto a la renta por pagar		192.021	59.772
Impuesto a la salida de divisas		-	8.689
Retenciones en la fuente de IVA		14.939	3.734
Retenciones en la fuente de IR		601	2.462
	US\$	<u>229.272</u>	<u>82.001</u>

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	277.265	683.510
Impuesto a la renta diferido		(52.939)	9.364
	US\$	<u>224.326</u>	<u>692.874</u>

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

	Año terminado el 31 de diciembre de 2018		Año terminado el 31 de diciembre de 2017	
	%	US\$	%	US\$
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta		<u>(124.927)</u>		<u>579.202</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25,84%	(32.287)	25,00%	144.801
Mas (menos):				
Ingresos no gravados	-0,18%	(228)	-0,18%	(1.071)
Gastos no deducibles	58,05%	72.519	22,42%	129.839
Amortización de pérdidas	-10,36%	(12.943)	0,00%	-
Ajuste por precios de transferencia	9,42%	11.768	23,46%	135.877
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	<u>190,86%</u>	<u>238.436</u>	<u>0,00%</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u>221,94%</u>	<u>277.265</u>	<u>70,69%</u>	<u>409.446</u>
Impuesto a la renta años anteriores - determinación fiscal 2013	0,00%	-	47,32%	274.065
	<u>-221,94%</u>	<u>277.265</u>	<u>118,01%</u>	<u>683.511</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% 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.

En el año 2018 la Compañía incurrió en una pérdida contable de US\$124.927, la misma que luego de aplicar las partidas conciliatorias generó una utilidad tributaria de US\$150.237 y un impuesto a la renta de US\$38.829. Adicionalmente, el anticipo de impuesto a la renta determinado para el ejercicio 2018 ascendió a US\$277.265.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Debido a que el anticipo de impuesto a la renta para 2018 es mayor que el impuesto causado para dicho período, el gasto de impuesto a la renta de la Compañía ascendió a US\$ 277.265 en el año 2018.

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

	Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2018
Impuesto a la renta diferido activo -					
Deterioro propiedades y equipos	US\$ -	-	-	48.449	48.449
Impuesto a la renta diferido pasivo -					
Propiedades y equipos	(48.839)	(9.364)	(58.203)	4.490	(53.713)
US\$	<u>(48.839)</u>	<u>(9.364)</u>	<u>(58.203)</u>	<u>52.939</u>	<u>(5.264)</u>

(e) Impuesto Diferido Activo no Reconocido

El impuesto diferido activo no reconocido por la Compañía asciende a US\$498.137 y corresponde a las pérdidas tributarias pendientes de amortización al cierre de 2018 por US\$1.927.775. El importe indicado no ha sido reconocido debido a que la Administración considera que no generarán utilidades imponibles en el futuro cercano para poder compensarlo.

(f) 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 Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-0000455 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\$543.506, el cual fue considerado por la Compañía en la declaración de impuesto a la renta del 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 por US\$45.533, el cual ha sido considerado por la Compañía en la declaración de impuesto a la renta del 2018.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2018, 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.

(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.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Beneficios a los Empleados

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de beneficios a los empleados corresponde al importe de la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$72.034.

Al 31 de diciembre de 2018 la compañía no registra saldos por beneficios a los empleados ya que no existen empleados bajo nomina en todo el año.

(16) Patrimonio

Capital Social

El capital social suscrito de la Compañía es de US\$9.721.096 en 2018 (US\$9.721.096 en 2017) de acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una.

La Junta de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 2017, aprobó que la pérdida generada en 2016 se compense de la siguiente manera: US\$5.500.000 con cargo a la reserva legal, US\$2.496.768 con cargo a la cuenta de Resultado Acumulado proveniente de la Adopción de NIIF por primera vez y US\$2.414.495 con cargo a la reserva facultativa.

La Junta General Universal de Accionistas de la Compañía, celebrada el 18 de julio de 2017, resolvió aprobar la compra de acciones de la propia Compañía hasta por un monto de US\$9.700.000, con base en esta autorización, la Administración de la Compañía adquirió 6.381.579 acciones y, generó la reserva para readquisición de acciones por US\$9.700.000.

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.

Reserva Facultativa

Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Las Juntas Generales de Accionistas, celebradas el 20 de mayo de 2017 y 16 de junio de 2017, aprobaron que de la reserva facultativa se paguen dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria por un total de US\$7.950.000; adicionalmente, en la Junta del 16 de junio de 2017 también se aprobó que se transfieran US\$10.000.000 de la reserva facultativa a utilidades disponibles, así como que se compensen US\$863.175 de pérdidas acumuladas con cargo a la reserva facultativa.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2016, aprobó la apropiación de reserva legal de la utilidad neta del año 2015 por US\$153.028 así como que el importe de US\$1.377.254 se destine a la reserva facultativa, mencionadas reservas fueron apropiadas en 2017.

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.

(17) Ingresos de Actividades Ordinarias

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 3. Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

(a) Flujos de Ingresos

Como se indica en la nota 1, la Compañía a partir de 2017 dejó de comercializar vehículos, y actualmente las actividades de la Compañía que le generan flujos de ingresos, están relacionadas con el arrendamiento de sus edificios, bodegas y patios, así como de la venta de repuestos.

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por contratos con clientes	US\$	<u>681.846</u>	<u>19.719.498</u>

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

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

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(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	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Líneas de negocio:			
Vehículos (1)	US\$	-	19.355.291
Repuestos, accesorios y otros		366.036	268.565
Servicios de taller		-	95.642
Arrendamiento de bienes inmuebles		<u>315.810</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>681.846</u>	<u>19.719.498</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos:			
Bienes y servicios transferidos en un momento determinado	US\$	<u>681.846</u>	<u>19.719.498</u>

(1) Corresponde a ventas de vehículos CBU importados de las marcas Mazda, Fiat y Chrysler, al 31 de diciembre de 2017 se vendieron 692 unidades.

(c) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes:

		2018	
		31 de	
<u>Nota</u>		<u>Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>
	Cuentas por cobrar, que están incluidas en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8 US\$ <u>5.696.898</u>	<u>13.580.043</u>

Los importes de deudores comerciales corresponden principalmente a saldos por la venta de vehículos a partes relacionadas y terceros, inherentes a los ingresos generados hasta el año 2017.

(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 repuestos, versus las políticas de reconocimiento con relación al reconocimiento de ingresos bajo la aplicación de NIC 18.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y 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)
Arrendamiento de bienes inmuebles	Las facturas por servicios de arrendamiento se emiten mensualmente y usualmente son pagaderas dentro de un período de 30 días.	Los ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio para esa obligación particular de desempeño.	Ninguno, la Compañía no generaba flujos de ingresos por arrendamiento antes del 1 de enero de 2018
Venta de repuestos accesorios y otros,	Los clientes obtienen el control de los repuestos, accesorios y otros cuando son despachados desde las bodegas de la Compañía. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen en ese momento en el tiempo. Las facturas son pagaderas en un plazo máximo de 30 días para ventas a crédito.	Los ingresos y los costos asociados se reconocen cuando se transfiere el control de los repuestos, accesorios y otros al 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.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Gastos

(a) Costos y Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los costos y gastos por naturaleza:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Operaciones continuas:			
Costo de ventas	US\$	400.160	19.150.450
Gastos de ventas		6.745	46.207
Gastos de administración		601.696	831.845
		<u>1.008.601</u>	<u>20.028.502</u>
Operaciones discontinuadas:			
Costo de ventas	22	-	15.664
Gastos derivados de la suspensión de la planta ensambladora	22	215.832	176.274
		<u>215.832</u>	<u>191.938</u>
	US\$	<u>1.224.433</u>	<u>20.220.440</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Costo de ventas de vehículos	US\$	-	18.827.499
Costo de inventario de repuestos, dispositivos y accesorios		316.123	238.145
	9	<u>316.123</u>	<u>19.065.644</u>
Gastos por beneficios a los empleados	19	-	173.514
Honorarios profesionales		44.704	113.083
Gastos por depreciación y amortización	11	78.908	-
Publicidad, distribución e incentivos comerciales		515	30.399
Reparaciones y mantenimientos		44.478	31.523
Impuestos y contribuciones		300.349	399.999
Otros		439.356	406.278
	US\$	<u>1.224.433</u>	<u>20.220.440</u>

(19) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	-	68.731
Participación a los trabajadores	15	-	72.034
Beneficios sociales		-	22.170
Beneficios definidos		-	1.258
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		-	5.501
Otros		-	3.820
	18 US\$	<u>-</u>	<u>173.514</u>

Al 31 de diciembre de 2018 no se registran gastos por beneficios a empleados ya que no existió personal laborando en el 2018.

(20) Otros Ingresos (Egresos)

Los otros ingresos (egresos) se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:			
Asesoría en importaciones	US\$	-	154.529
Arriendo de activos		-	7.435
Incentivos comerciales		-	26.786
Utilidad en venta de propiedades y equipos		133.140	85.960
Otros		26.181	185.201
		<u>159.321</u>	<u>459.911</u>
Otros egresos:			
Obsolescencia de inventarios		-	-
Deterioro de activos financieros		-	(19.830)
Otros		(70.503)	(146.318)
		<u>(70.503)</u>	<u>(166.148)</u>
	US\$	<u>88.818</u>	<u>293.763</u>

(21) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(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 y comisiones bancarias		US\$ 277.249	1.181.824
Pérdida en cambio		-	78.079
Otros		-	44.353
		<u>US\$ 277.249</u>	<u>1.304.256</u>
Ingresos financieros:			
Intereses por ventas de inventario a partes relacionadas	23 (a)	US\$ 588.561	1.699.583
Clientes y otros		9.474	101.058
Intereses sobre inversiones		8.057	98.058
		<u>US\$ 606.092</u>	<u>1.898.699</u>

Los intereses por ventas de inventarios a partes relacionadas constituyen los intereses cobrados a partes relacionadas por el financiamiento en la venta de inventarios, a una tasa promedio del 10% anual.

(22) Operaciones Discontinuas

A partir de diciembre 2016, la Compañía suspendió la actividad de ensamblaje de su único modelo, la camioneta Mazda BT-50, debido a que su proveedor Mazda Corporation de Japón finalizó la producción de componentes utilizados para el ensamblaje, así como culminó en junio 2016 el ensamblaje y comercialización de una marca específica de vehículos con base en un acuerdo firmado con un tercero.

Las operaciones discontinuas de ensamblaje de vehículos (CKD), presentan los siguientes resultados:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos (venta de vehículos ensamblados)	US\$	-	22.109
Costo de ventas		-	(15.664)
Ganancia bruta		-	6.445
Gastos derivados de la suspensión de la planta ensambladora		(215.832)	(176.274)
Costos financieros		-	(2.055)
Otros ingresos		-	868
Pérdida de operaciones discontinuas	US\$	<u>(215.832)</u>	<u>(171.016)</u>

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

		2018									
	US\$	Venta de bienes	Compra de bienes	Compra de servicios	Reembolso de gastos	Recuperación de gastos	Arendos	Préstamos	Comisiones e incentivos	Ingreso Financiero	Total transacciones
Distrivehic S.A.		23,926	3,666	39,989	1,015	2,706	91,554	-	480	588,061	721,407
Autosharecorp S. A.		3,272	-	-	-	365	-	-	-	-	3,637
Kawamotors S. A.		-	-	-	-	-	-	701,319	-	-	701,319
Mareauto S. A.		-	-	-	-	-	1,461	-	-	-	1,461
Autosdelur S.A.		-	1,287	1,583	-	-	-	-	-	-	2,870
Globalmotors S. A.		9,647	-	-	-	1,639	107,275	931,033	-	30,500	1,080,094
	US\$	36,845	4,953	41,582	1,015	4,710	200,290	1,632,352	480	588,561	2,510,788

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	2017									
	Venta de bienes	Compra de bienes	Compra de servicios	Venta de servicios	Reembolso de gastos	Requisición acciones en tesorería	Préstamos	Dividendos	Ingreso financiero	Total transacciones
US\$	13.789	-	27.618	-	1.959	-	-	-	149.396	192.762
Mazmotors S. A.	19.117.300	203.763	1.134	205	2.488	-	-	-	1.550.187	20.875.077
DistriVehic S.A.	-	-	-	-	1.644	-	-	-	-	1.644
Autosharecorp S. A.	-	-	-	-	1.714	-	-	-	-	1.714
Mareadviser S. A.	-	-	-	-	-	-	528.000	-	-	528.000
Maresa Panamá	-	-	-	-	-	-	-	7.950.000	-	17.650.000
Corporación Maresa Holding S. A.	-	-	-	-	-	9.700.000	-	-	-	-
Globalmotors S. A.	-	-	-	-	-	-	101.143	-	-	101.143
US\$	19.131.089	203.763	28.752	205	7.806	9.700.000	629.143	7.950.000	1.699.563	39.350.341

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(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 acuerdos y contratos con sus partes relacionadas:

Préstamos

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene préstamos por cobrar con su parte relacionada Globalmotors S. A. por US\$931.033, de los cuales US\$900.000 corresponden a capital y US\$31.033 a intereses. Los préstamos causan una tasa de interés del 7,5% anual, con vencimiento al 31 de diciembre de 2019.

Contrato de Servicios Corporativos

Con fecha 1 de enero de 2010, la Compañía suscribió con su parte relacionada Mareadvisor S. A. (fusionada en 2017 con Distrivehic S. A.), un contrato de servicios corporativos a través del cual Mareadvisor prestaba servicios de asesoría a la Compañía, con un honorario equivalente al 1,75% de los ingresos anuales de la Compañía. En 2018 el contrato no fue renovado.

Arriendos

- El 2 de enero de 2018 la Compañía suscribió con su relacionada Distrivehic S. A. un contrato de arrendamiento de seis patios ubicados en sus instalaciones de la Av. Manuel Córdova Galarza, el cual establece el pago de un canon mensual total de US\$7.629. El referido contrato tiene vigencia de un año, pudiendo renovarse automáticamente por un período similar por voluntad mutua de las partes.
- Con fechas 1 de enero y 9 de octubre de 2018, la Compañía celebró con su relacionada Globalmotors GLOBMOT S. A. contratos de alquiler de dos parqueaderos y de un terreno, respectivamente.

El contrato de arrendamiento de parqueaderos prevé cánones mensuales base de US\$2.831 para el primer parqueadero y de US\$ 1.788 para el segundo; los cuales variarán en función al área de ocupación vehicular efectivamente utilizada. Este acuerdo tiene vigencia de un año, pudiendo renovarse automáticamente por un período similar por voluntad mutua de las partes.

El contrato de alquiler del terreno tiene vigencia de dos años, pudiendo renovarse por períodos iguales, por mutuo acuerdo entre las partes. El canon mensual fijado para este acuerdo es de US\$1.776.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Deudores comerciales		Otras cuentas por cobrar		Préstamos por cobrar		Acreedores comerciales		Anticipos de clientes		Otras cuentas por pagar	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
US\$	5,168,772	13,057,493	5,231,667	6,745,923	-	-	272,623	225,154	14,288	-	1,044,986	738,175
Gibalmotors S. A.	123,509	-	-	-	931,033	101,143	-	-	-	-	-	-
Mareauto Ecuador S.A.	-	-	-	30	-	-	-	-	-	-	-	-
Mareauto Colombia	-	-	4,679	4,679	-	-	-	-	-	-	-	-
Autosharecorp S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32	-
US\$	<u>5,292,281</u>	<u>13,057,493</u>	<u>5,236,346</u>	<u>6,750,632</u>	<u>931,033</u>	<u>101,143</u>	<u>272,623</u>	<u>225,154</u>	<u>14,288</u>	-	<u>1,045,018</u>	<u>738,175</u>
Nota	8	8	8	8	8	8	13	13	13	13	13	13

Al 31 de diciembre del 2018 (y 2017), el saldo de deudores comerciales con Distrivehic S. A. Distribuidora de Vehículos, corresponde a la venta de activos fijos, autopartes y alquileres, donde el periodo de crédito promedio es de 30 a 60 días desde la fecha de la factura y en función a la negociación realizada con el cliente.

Los saldos con partes relacionadas correspondientes a deudores y acreedores comerciales, no devengan ni causan intereses, y son cobrados en función de la liquidez de sus partes relacionadas, y liquidados con base a la disponibilidad de fondos de la Compañía.

(Continúa)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa  
(Subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(24) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras que mantenía la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>	Valor nominal e importe en libros en US\$	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instituciones financieras locales y del exterior:				
Banco Guayaquil S.A.	7,00%	2018	US\$ -	4.283.872
Banco Produbanco S.A.	10,50%	2018	-	1.277.514
Banco Santander (exterior)	2,28 %	2018	-	3.529.847
			US\$ <u>-</u>	<u>9.091.233</u>

Instituciones financieras locales y del exterior.- Los préstamos con instituciones financieras fueron realizados principalmente para financiar importaciones de CKD y CBU y obtener capital de trabajo. Dichos préstamos están garantizados principalmente con hipotecas, prendas comerciales de productos terminados y otros (ver nota [5 (b) iii]).

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

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 3 de abril de 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 3 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.