

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

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

(1) Entidad que Reporta

Corporación Maresa Holding S. A. ("la Compañía"), fue constituida en el Ecuador y su domicilio principal es Avenida de los Granados E11-67 y Avenida de las Hiedras Quito - Ecuador.

La principal actividad de la Compañía se relaciona con la compra de acciones y participaciones de otras compañías, con la finalidad de ejercer control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así en la actualidad un grupo empresarial.

La Compañía es matriz de un grupo de compañías dedicadas a la actividad automotriz y alquiler de vehículos.

En la actualidad Corporación Maresa Holding S. A. no tiene empleados y la participación accionaria que mantiene en sus subsidiarias se indica en la nota 9.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 27 de marzo de 2018 y según exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados 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.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros separados 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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante, han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, 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 separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

CORPORACIÓN MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

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

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

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 cual 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.

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos bancarios y otras cuentas por pagar.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

iv. Capital Social

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

(c) Activos Arrendados

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

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

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

(d) Inversiones en Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

(e) Participación en Inversión Contabilizada bajo el Método de Participación

La participación de la Compañía en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, incluye la participación en una asociada.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación.

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, son evaluados en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 bancarota, 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.

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 contractual. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro. 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.

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financieros previamente reconocida en el resultado del período. Las pérdidas por deterioro reconocidas en resultados para un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta no se revierten en resultados.

Una pérdida por deterioro relacionada con una inversión reconocida bajo el método de la participación se mide comparando el importe recuperable de la inversión con su importe en libros. La pérdida por deterioro se reconoce en resultados, y se revierte si ha habido un cambio favorable en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha del estado separado 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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

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

(g) Provisiones y Contingencias

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

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

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Ingresos por Dividendos

Los ingresos provenientes de dividendos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por dividendos son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos, lo cual generalmente es en la fecha en que se declara su distribución.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii. Gastos

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

(i) Costos Financieros

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

(j) 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.

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 Compañía no mantiene diferencias temporarias que generen impuesto diferido.

iii. Situación Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales, adicionalmente ha determinado que no hay información que a la fecha de estos estados financieros cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

NIIF 15. Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La aplicación de la norma no tiene impacto en los estados financieros separados de la Compañía debido a que su principal ingreso corresponde a los dividendos recibidos de las entidades en las cuales mantiene participación accionaria, y este tipo de ingreso está fuera del alcance de la norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros separados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

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.

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:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

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

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no 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.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Activos Financieros Disponibles para la Venta

Los activos financieros inicialmente se miden al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior a su reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta son reconocidas en otros resultados integrales y acumulados dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos son dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a resultados.

(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 capital

La Gerencia Financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua del manejo y control de la liquidez. Dicha metodología se administra en base a una serie de procedimientos, normativas y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo de liquidez.

i. Marco de Administración de Riesgos

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar riesgos, determinar su magnitud para 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.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Compañía recibe dividendos de sus compañías relacionadas en la cual se concentrará la mayor parte de sus cuentas por cobrar. El riesgo de crédito de estas cuentas es reducido debido a que las mismas se originan cuando las subsidiarias declaran dividendos, situación que ocurre previo análisis de su liquidez actual y capacidad de pago futuro. La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna otra contraparte.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes por US\$1.857,586 al 31 de diciembre de 2017 (US\$44.248 en 2016). 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 Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía mantiene una línea de crédito con una entidad financiera local para financiar nuevas inversiones. La línea de crédito tiene tasa de interés variable, con pagos mensuales de capital e intereses; con vencimientos entre 2018 y 2022. El crédito está garantizado por su subsidiaria Distrivehic S. A. mediante hipoteca de bienes por US\$4.500.000.

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):

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2017						
Préstamos bancarios	US\$	4.500.000	5.318.209	560.368	759.228	3.998.613
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		859.323	859.323	859.323	-	-
	US\$	<u>4.500.000</u>	<u>5.318.209</u>	<u>560.368</u>	<u>759.228</u>	<u>3.998.613</u>
31 de diciembre de 2016 -						
Acreedoras comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	1.572.737	1.572.737	1.572.737	-	-
Otros pasivos financieros		338.400	338.400	338.400	-	-
	US\$	<u>1.911.137</u>	<u>1.911.137</u>	<u>1.911.137</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9,33% vs la tasa de la línea de crédito que mantiene la Compañía es de 7,75%.

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

	Nota	Importe en libros	
		2017	2016
<u>Pasivos financieros</u>			
Instrumentos financieros a tasa de interés variable - Préstamos bancarios	11 US\$	4.500.000	-

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

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en US\$90.000 en 2017. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

v. Administración de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

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 periodo del estado separado de situación financiera era el siguiente:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	5.360.653	1.967.282
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		1.857.586	44.248
Deuda neta	US\$	<u>3.503.067</u>	<u>1.923.034</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>78.090.743</u>	<u>73.282.505</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado		<u>0,04</u>	<u>0,03</u>

(6) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos por cobrar	17 (b) US\$	1.771.658	1.922.647
Compañías relacionadas	17 (b)	66.558	65.861
Otras		198.983	198.938
	US\$	<u>2.037.199</u>	<u>2.187.446</u>

(7) Otras Inversiones

El detalle de otras inversiones es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones corrientes - Instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	US\$	4.625.000	-
Inversiones no corrientes - Instrumentos de patrimonio		690.120	690.120
	US\$	<u>5.315.120</u>	<u>690.120</u>

Las inversiones en instrumentos de patrimonio disponibles para la venta, corresponden al aporte realizado para la adquisición de acciones en noviembre 2017 en dos entidades del exterior. En diciembre 2017, la Administración de la Compañía tomó la decisión de disponer de tales inversiones, acordando con el comprador que el precio de venta de las mismas es de US\$4.625.000 más un adicional que se estima no será representativo.

Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016) las inversiones no corrientes en instrumentos de patrimonio corresponden a inversiones en acciones en una institución financiera local, por las cuales la Compañía participa en el 0,85% del capital de la misma.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(8) Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2016 el importe de activos intangibles correspondía al valor adicional pagado en la compra de acciones de Italcár S.A., vinculado con los dominios y derechos de propiedad intelectual de la marca FIAT en el Ecuador. La Compañía procedió a realizar el análisis de este intangible y determinó un deterioro sobre la totalidad del saldo; deterioro que fue registrado en resultados por US\$799.200 (ver nota 16).

(9) Inversiones en Subsidiarias

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución de operaciones	Proporción de participación accionario y derecho a voto		31 de diciembre	
			2017	2016	2017	2016
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Ensamblaje de vehículos	Ecuador	99,99%	99,99%	19.495.727	29.818.053
Mareauto Colombia S.A.S.	Renta de vehículos	Colombia	50,00%	50,00%	24.469.068	24.469.068
Mareauto Perú S.A.	Renta de vehículos	Perú	50,00%	50,00%	5.472.000	5.472.000
Mareadvisor S.A.	Asesoría gerencial / arrendamiento de bienes muebles	Ecuador	0,00%	99,96%	-	5.275.250
Mareauto Ecuador S. A.	Renta de vehículos	Ecuador	50,00%	50,00%	-	-
Mazmotors S.A.	Comercializadora de vehículos	Ecuador	0,00%	99,99%	-	3.661.737
Comercial Orgu S.A.	Arrendamiento de bienes inmuebles	Ecuador	50,00%	49,99%	888.243	2.189.291
Autosharecorp S.A.	Comercializadora de vehículos	Ecuador	50,00%	33,33%	600.000	600.000
Globalmotors Globmot S.A.S.	Comercializadora de vehículos	Colombia	100,00%	0,00%	1.500.000	-
Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuensambles	Producción de partes y piezas automotrices	Ecuador	99,75%	99,75%	41.776	41.776
Distribvehic S.A. Distribuidora de Vehículos	Comercializadora de vehículos	Ecuador	99,99%	99,75%	17.937.751	800
Globalmotors Globmot S. A.	Comercializadora de vehículos	Ecuador	99,99%	99,99%	3.500.799	798
					US\$ 73.905.364	71.528.773

[1] Participación directa 33% e indirecta 17% a través de Comercial Orgu S.A.

[2] Participación indirecta en Mareauto Ecuador S. A. del 50%

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Ninguna de las acciones es cotizada públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. El derecho a voto de la Compañía en cada una de las entidades en las cuales tiene acciones, es igual al porcentaje de participación que posee.

El movimiento de las inversiones ha sido el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	71.528.773	72.357.864
Aportes de capital:			
Distrivehic S.A. Distribuidora de Vehiculos		8.999.964	-
Comercial Orgu S. A.		752	-
Globalmotors Globmot S.A.S.		1.500.000	-
Globalmotors Globmot S. A. (antes Expermotors S.A.)		3.500.001	798
		<u>14.000.717</u>	<u>798</u>
Venta de acciones en tesorería (neto de pérdida)-			
Manufacturas, Armaduras y			
Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa		(9.797.920)	-
Fusiones:			
Distrivehic S.A. Distribuidora de Vehiculos		8.936.987	-
Mazmotors S.A.		(3.661.737)	-
Mareadvisor S.A.		(5.275.250)	4.454.659
Comeraut S.A.		-	(888.185)
Comercializadora de los Granados			
Granadocomerc S.A.		-	(3.566.474)
		<u>-</u>	<u>-</u>
Deterioro:			
Manufacturas, Armaduras y			
Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa		(524.406)	-
Comercial Orgu S.A. / Autosharecorp		(1.301.800)	-
Subensambles Automotores del Ecuador S.A.			
Ecuasensambles		-	(629.772)
Kawa Motors		-	(137.487)
		<u>(1.826.206)</u>	<u>(767.259)</u>
Disminución de capital:			
Globalmotors S.A.		-	(62.630)
Saldo al final del año	US\$	<u>73.905.364</u>	<u>71.528.773</u>

Aportes de Capital

- Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2017, autorizó el aumento de capital de la Compañía a US\$9.000.000, debido a lo cual la Compañía procedió al aporte en efectivo en proporción a su porcentaje de participación accionaria en dicha subsidiaria. El aumento de capital se hizo efectivo en febrero 2018.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Globalmotors Globmot S.A.S.

Se constituyó el 21 de septiembre del 2017, en Bogotá – Colombia; se dedica a la *comercialización de vehículos y repuestos de las marcas Chery y Dongfeng*. El número de acciones adquiridas es de 1.000.000 equivalentes a US\$344.

La junta general de accionistas del 13 de octubre del 2017, autoriza el incremento de capital por US\$49.656 más el valor de una prima en colocación de acciones por US\$1.000.000

La Junta General de Accionistas del 5 de diciembre del 2017, autoriza el incremento de *capital por US\$450.000*

Con base en el acuerdo suscrito entre la Compañía y Cinascar de Colombia, las acciones de esta subsidiaria se cedieron al Fideicomiso de Garantía Global Motors (véase nota 18).

- Globalmotors Globmot S. A.

La Compañía se constituyó en 12 de febrero del 2016 bajo la denominación de Expertmotors S. A. con un capital de US\$800,

La junta de general de accionistas celebrada el 13 de octubre de 2017, autorizó el aumento de capital de la Compañía a US\$1.425.000, debido a lo cual la Compañía procedió al aporte en efectivo en proporción a su porcentaje de participación accionaria en dicha subsidiaria.

La junta de general de accionistas celebrada el 27 de diciembre de 2017, autorizó el aumento de capital de la Compañía a US\$2.075.000, debido a lo cual la Compañía procedió al aporte en efectivo en proporción a su porcentaje de participación accionaria en dicha subsidiaria.

Con base en el acuerdo suscrito entre la Compañía y Cinascar de Ecuador S. A., las acciones de esta subsidiaria se cedieron al Fideicomiso de Garantía Globalmotors Glob Ot-Cinascar (véase nota 18).

Venta de Acciones en Tesorería

La Junta General de Accionistas Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos MARESA S. A. celebrada el 18 de julio de 2017, autorizó la adquisición de acciones propias por la suma de US\$9.700.000, con base en ello la Compañía vendió el 32,86% de su participación accionaria, y generó una pérdida en venta de acciones de US\$97.920.

Fusiones

- El año 2017 se efectuó la fusión por absorción de Mazmotors S. A. y Mareadvisor S. A. con Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A., autorizadas por los accionistas de las compañías y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SCVS -IRQ-DRASD-SAS-2017-00023271 de fecha 28 de noviembre del 2017, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 5 de diciembre de 2017.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- El año 2016 se efectuó la fusión por absorción de Mareadvisor S. A. con Comercializadora Ecuatoriana Automotriz Comeraut S. A. y Comercializadora de los Granados Granadocomerc S.A., autorizadas por los accionistas de las compañías y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2016-1923 de fecha 5 de agosto del 2016, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre de 2016.

Deterioro

La Compañía efectuó la valuación a valor de participación patrimonial de las inversiones en subsidiarias y determinó una pérdida por deterioro de US\$1.826.206 (US\$767.259 en 2016), pérdida que se registra en resultados.

Dividendos Recibidos

En el año 2017, la Compañía recibió dividendos de sus subsidiarias por US\$8.839.717 (US\$2.868.537 en el 2016) [Ver nota 17 (a)].

(10) Inversiones Contabilizadas usando el Método de la Participación

La Compañía mantiene el 50% de participación en la asociada AutosdelSur S. A., que corresponde a 350.000, acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una. Dichas acciones no son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. La Compañía en conjunto con el otro accionista de la entidad tomaron la decisión que sea el otro accionista quien tenga el control de la misma.

AutosdelSur S. A. fue constituida el 9 de junio del 2017 en la ciudad de Cuenca, su objetivo principal es la comercialización de vehículos, repuestos, accesorios, piezas y partes automotrices.

Un resumen de la información financiera no auditada de la asociada es como sigue:

		<u>2017</u>
Activos corrientes	US\$	1.921.270
Activos no corrientes		<u>532.821</u>
Total activos		<u>2.454.091</u>
Pasivos corrientes		<u>1.781.837</u>
Activo neto	US\$	<u>672.254</u>
Ingresos	US\$	4.020.426
Costos y gastos		<u>(4.048.171)</u>
Pérdida neta	US\$	<u>(27.745)</u>

(11) Préstamos Bancarios

El resumen de los préstamos bancarios es el siguiente:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de: <u>vencimiento</u>	Valor nominal e importe en libros en US\$	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamo con garantía:				
Banco Bolivariano S. A.	7,75%	2022	US\$ 4.180.399	-
Intereses por pagar			319.601	-
			<u>US\$ 4.500.000</u>	<u>-</u>
Corrientes			US\$ 1.319.601	-
No corrientes			3.180.399	-
			<u>US\$ 4.500.000</u>	<u>-</u>

Los préstamos adquiridos por la Compañía apalancan la adquisición de inversiones en acciones.

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2017 son como siguen:

Año que terminará el <u>31 de diciembre del</u>	
2019	US\$ 1.000.000
2020	1.000.000
2021	1.000.000
2022	180.399
	<u>US\$ 3.180.399</u>

(12). Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreeedores comerciales:			
Partes relacionadas	17 (b)	US\$ 173.774	6.735
Acreeedores varios		61.583	21.146
		<u>235.357</u>	<u>27.881</u>
Otras cuentas por pagar:			
Dividendos por pagar	17 (b)	579.913	1.005.545
Partes relacionadas	17 (b)	44.053	338.650
Otras		-	200.661
		<u>US\$ 859.323</u>	<u>1.572.737</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(13) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Corriente

La Compañía no determina impuesto a la renta ni el anticipo mínimo debido a que, según normativa tributaria vigente, los dividendos y utilidades obtenidos después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras a favor de otras sociedades se encuentra exentos, siempre y cuando dichas sociedades beneficiarias no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Las operaciones de la Compañía se limitan a la recepción de dividendos de sus subsidiarias, los cuales liquidaron previamente el impuesto a la renta correspondiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	US\$ 4.808.238	1.012.194
Gastos no deducibles	4.052.948	1.856.369
Ingresos exentos y otras deducciones	<u>(8.861.186)</u>	<u>(2.868.563)</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>-</u>	<u>-</u>

(b) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta presentadas por la Compañía en los años 2014 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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

(14) Patrimonio

(a) Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016), el capital de la Compañía está conformado por 30.000.000 acciones suscritas y pagadas.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2017 aprobó la escisión de la Compañía, disminuyendo el capital en 10.000.000 de acciones, los accionistas deciden que cada uno de ellos, deberá seguir manteniendo la misma participación accionaria en la nueva compañía que se creará producto de la escisión. El proceso de escisión está en trámite, sin embargo la Administración estima que durante 2018, el organismo de control autorice la escisión.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, 10 % de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiarse para reserva legal de la utilidad neta del año 2017 es US\$480.824.

(c) Reserva Facultativa

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

(d) Resultados Acumulados

La Junta General de Accionistas celebrada el 18 de mayo de 2017, aprobó la apropiación de reserva facultativa por US\$910.974 y la reserva legal por US\$101.219 de la utilidad neta del año 2016, apropiación que fue registrada en el año 2017.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2017 aprobó la escisión de la Compañía y las bases de operación donde se incluye la disminución del capital social, los accionistas deciden que no se acogen a su derecho de separación, manteniendo la misma estructura accionarial.

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 18 de enero de 2018, autorizó el pago de dividendos a los accionistas por US\$2.400.000, inherente a las utilidades del año 2014. Se acuerda adicionalmente que el pago de dividendos se realice en función de la disponibilidad de flujo de la Compañía.

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 26 de diciembre de 2016, autorizó el pago de dividendos a los accionistas por US\$1.135.000. Se acuerda adicionalmente que el pago de dividendos se realice en función de la disponibilidad de flujo de la Compañía.

(e) Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

El detalle del saldo del resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF es el siguiente:

Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF	US\$	3.363.380
Reservas según PCGAs anteriores:		
Reserva de capital		6.537.238
Reserva por valuación de inversiones		845.529
	US\$	<u>10.746.147</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Resultados acumulados provenientes 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.

Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Re expresión Monetaria" originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Valuación de Inversiones

Corresponde al efecto de registrar al valor patrimonial proporcional, la inversión en acciones en compañías subsidiarias producto del ajuste por valuación a valores de mercado de ciertas partidas de activos fijos realizado por Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa y Comercial Orgu S. A., antes de la adopción de NIIF. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

(15) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2017	2016
Servicios recibidos de compañías relacionadas	17 (a)	172.520	517.560
Impuestos y contribuciones		638.946	282.916
Arrendos	17 (a)	38.171	53.273
Asesoría y honorarios profesionales		202.044	40.765
Otros		51.592	26.918
	US\$	<u>1.103.273</u>	<u>921.432</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Otros Gastos

Los otros gastos se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		2017	2016
Deterioro de activos intangibles	8	US\$ 799.200	-
Estimación cuentas por dudoso cobro		-	143.561
Otros		31.555	864
		<u>US\$ 830.755</u>	<u>144.425</u>

Durante el año 2016, la Compañía deterioró cuentas por cobrar a las subsidiarias Maresa Colombia S.A.S. y Kawamotors S.A. por US\$68.561 y US\$75.000

(17) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Nota	Año terminado el 31	
		de diciembre del	
		2017	2016
Dividendos recibidos:			
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa		US\$ 7.949.997	1.000.000
Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuasambles		-	577.532
Autosharecorp S.A. Comercializadora de los Granados		907.723	320.673
Granadocomer S.A.		-	305.065
Comercial Orgu S.A.		-	466.235
Mazmotors S.A.		(18.003)	138.579
Comercializadora Ecuatoriana Automotriz Comeraut S.A.		-	60.453
	9	<u>US\$ 8.839.717</u>	<u>2.868.537</u>
Servicios recibidos:			
Comercializadora de los Granados Granadocomer S.A.	15	US\$ -	53.273
Mareadvisor S.A.	15	210.741	517.560
		<u>US\$ 210.741</u>	<u>570.833</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Saldos con Partes Relacionadas

Un detalle de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Dividendos por cobrar:			
Manufacturas, Armaduras y Repuestos			
Ecuatorianos S.A. Maresa	US\$	699,999	1,000,000
Mareavisor S.A.		-	365,519
Comercial Orgu S.A.		131,176	231,176
Subensambles Automotores del Ecuador S.A.			
Ecuánsambles		-	154,613
Mazmotors S.A.		-	138,590
Autosharecorp S.A.		940,483	32,759
	6	<u>1,771,658</u>	<u>1,922,647</u>
Otras:			
Distrivehic S.A. Distribuidora de Vehículos		-	340
Mareauto Perú S.A.		16,382	2,891
Globalmotors S.A.		62,630	62,630
	6	<u>79,012</u>	<u>65,861</u>
		<u>US\$ 1,850,670</u>	<u>1,988,508</u>
	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreedores comerciales:			
Mazmotors S.A.	US\$	-	5,984
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.		44,053	-
Manufacturas, Armaduras y Repuestos			
Ecuatorianos S.A. Maresa		-	751
	12	<u>44,053</u>	<u>6,735</u>
Otras cuentas por pagar:			
Manufacturas, Armaduras y Repuestos			
Ecuatorianos S.A. Maresa		-	280,534
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.		2,888	-
Mareavisor S.A.		170,886	58,106
	12	<u>173,774</u>	<u>338,640</u>
Dividendos por pagar	12	<u>579,913</u>	<u>1,005,545</u>
		<u>US\$ 797,740</u>	<u>1,350,920</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(18) Compromisos

Compraventa de Activos y Derechos

En 2017 como parte de la expansión de negocios, la Administración de la Compañía suscribió el 20 de octubre de 2017 contratos de compra venta de equipos, activos, activos intangibles y derechos con Cinascar del Ecuador S. A. y Cinascar de Colombia S. A. los cuales tienen como propósito principal que Corporación Maresa Holding S. A. a través de sus subsidiarias Globalmotors Globmot S.A.S. en Colombia y Globalmotors Globmot S. A. en Ecuador, tomen la operación del Negocio de CINASCAR para operar y en especial llevar a cabo la venta de vehículos, repuestos y distribución de las marcas Chery y Dongfeng, en los mercados de Ecuador y Colombia. Las condiciones que se establecen en estos contratos son las siguientes:

Contrato de compra venta de equipos

- Corporación Maresa Holding S. A. se obliga a comprar la propiedad plena y completa sobre los activos y a pagar el precio de los activos, a su turno Cinascar Ecuador se obliga vender a Corporación Maresa Holding S. A. la propiedad de los equipos.
- La compra venta de equipos se perfeccionará en la fecha de cierre de manera incondicional e irrevocable a favor de Corporación Maresa Holding S. A., y surgirá para ésta la obligación irrevocable e incondicional de pagar el precio de los equipos a favor de Cinascar Ecuador.

Contrato de compra venta de activos intangibles

- Corporación Maresa Holding S. A. se obliga a comprar la propiedad plena y completa sobre los activos y a pagar el precio de los activos, a su turno Cinascar Ecuador se obliga vender a Corporación Maresa Holding S. A. la propiedad de dichos activos intangibles.

Contrato de compra venta de activos

- Corporación Maresa Holding S. A. se obliga a comprar la propiedad plena y completa sobre los activos y a pagar el precio de los activos, a su turno Cinascar Colombia se obliga vender a Corporación Maresa Holding S. A. la propiedad de dichos activos.
- La compra venta de activos se perfeccionará en la fecha de cierre de manera incondicional e irrevocable a favor de Corporación Maresa Holding S. A., y surgirá para ésta la obligación irrevocable e incondicional de pagar el precio de los activos a favor de Cinascar Colombia.

Como parte del acuerdo las partes acordaron constituir dos Fideicomisos de Garantía para garantizar el pago y cumplimiento plenos y oportunos de las Obligaciones Garantizadas y, en el caso de ejecución, que dicho patrimonio sirva como fuente de pago y cumplimiento de las obligaciones garantizadas, como se indica a continuación:

- Fideicomiso de Garantía Globalmotors Glob Ot-Cinascar, [Colombia] y
- Fideicomiso de Garantía Global Motors, [Ecuador].

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El beneficiario de estos fideicomisos es Cinascar (Colombia y Ecuador), y en los cuales Corporación Maresa Holding S. A. cede como garantías el capital accionario que mantiene en Globalmotors Globmot S.A.S. y Globalmotors Globmot S. A.

Corporación Maresa Holding S. A. (fiduciario) es el administrador del patrimonio de los fideicomisos y el beneficiario de los mismos es Cinascar (Colombia y Ecuador).

El contrato de fideicomiso permanecerá en pleno vigor y efecto hasta que las obligaciones garantizadas hayan sido satisfechas en su totalidad; que el comprador o el fideicomitente hayan entregado al beneficiario una garantía bancaria de primer requerimiento, emitida por un banco que cuente con una calificación mínima de "AA", como garantía del pago de todas las obligaciones garantizadas pendientes de pago; o, que no existan obligaciones garantizadas en virtud de no haberse ejecutado la transacción sujeta al cumplimiento de varias condiciones suspensivas entre el comprador y el beneficiario (la "Notificación de Terminación").

Contrato de Servicios Corporativos

Mediante contrato suscritó el 1 de enero de 2013 con la Compañía relacionada Mareadvisor S. A. (actualmente fusionada con Distrivehic S. A. Distribuidora de Vehículos) y anexos suscritos en diciembre de 2016 y 2017, la Corporación acuerda la cancelación de un fee corporativo por los servicios de asesoría prestados por la relacionada.

En el año 2017 la Compañía ha registrado en resultados, un gasto incurrido por este contrato por US\$172.520 (US\$517.560 en 2016) [Ver nota 17 (a)].

(19) Eventos Subsecuentes

Tal como se menciona en la nota 14 (d) la Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 18 de enero de 2018, autorizó el pago de dividendos a los accionistas por US\$2.400.000, inherente a las utilidades del año 2014. Se acuerda adicionalmente que el pago de dividendos se realice en función de la disponibilidad de flujo de la Compañía.

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 27 de marzo de 2018, fecha en que los estados financieros separados adjuntos fueron autorizados para ser emitidos. Excepto, por lo indicado en el párrafo anterior, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera y hasta antes del 27 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.

