



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(SEPARADOS)**

**CORPORACIÓN MARESA HOLDING S.A.**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

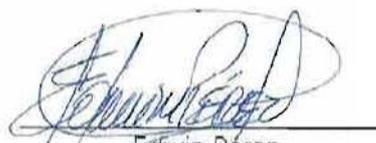
Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo		US\$	844.702	1.857.586
Otras cuentas por cobrar	7		1.988.146	2.037.199
Otras inversiones	8		-	4.625.000
Total activo corriente			<u>2.832.848</u>	<u>8.519.785</u>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Inversiones en subsidiarias	9		76.213.684	73.905.364
Inversiones contabilizadas usando el método de la participación	10		415.985	336.127
Otras inversiones	8		690.120	690.120
Total activos no corrientes			<u>77.319.789</u>	<u>74.931.611</u>
Total activos		US\$	<u>80.152.637</u>	<u>83.451.396</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio, neto</u></b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Préstamos bancarios	11	US\$	1.110.267	1.319.601
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12		694.910	859.323
Pasivos por impuestos corrientes	13		611	1.330
Total pasivo corriente			<u>1.805.788</u>	<u>2.180.254</u>
<b>Pasivos no corrientes -</b>				
Préstamos bancarios	11		2.500.001	3.180.399
Total pasivos			<u>4.305.789</u>	<u>5.360.653</u>
<b>Patrimonio, neto:</b>				
Capital social	14		30.000.000	30.000.000
Reservas			25.936.749	22.128.511
Resultados acumulados			19.910.099	25.962.232
Total patrimonio, neto			<u>75.846.848</u>	<u>78.090.743</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	<u>80.152.637</u>	<u>83.451.396</u>

  
 José Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Contador General

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

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Estado Separado de 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\$)

	Nota		2018	2017
Ingresos - dividendos recibidos	9	US\$	1.222.741	8.839.717
Gastos de administración	15		(339.196)	(1.103.273)
Deterioro de inversiones	9		-	(1.840.078)
Pérdida en venta de acciones	9		-	(98.974)
Resultados de la operación			<u>883.545</u>	<u>5.797.392</u>
Otros ingresos	8		670.109	21.469
Otros gastos	16		(10.719)	(830.755)
Costos financieros			<u>(333.468)</u>	<u>(179.868)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta			1.209.467	4.808.238
Impuesto a la renta	13 (c)		<u>(332.353)</u>	-
Utilidad neta y resultado integral del período		US\$	<u><u>877.114</u></u>	<u><u>4.808.238</u></u>

  
 José Barañona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Contador General

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

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Estado Separado 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 social	Reservas			Total	Utilidades disponibles	Resultados Acumulados		Patrimonio
		Reserva legal	Reserva facultativa	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF			Total		
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ 30.000.000	3.202.128	17.914.190	21.116.318	11.420.040	10.746.147	22.166.187	73.282.505	
Apropiación de reservas	-	101.219	910.974	1.012.193	(1.012.193)	-	(1.012.193)	-	
Utilidad neta y resultado integral del periodo	-	-	-	-	4.808.238	-	4.808.238	4.808.238	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	30.000.000	3.303.347	18.825.164	22.128.511	15.216.085	10.746.147	25.952.232	78.090.743	
Apropiación de reservas	-	480.824	3.327.414	3.808.238	(3.808.238)	-	(3.808.238)	-	
Utilidad neta y resultado integral del periodo	-	-	-	-	877.114	-	877.114	877.114	
Ajuste gastos periodos anteriores	-	-	-	-	278.991	-	278.991	278.991	
Distribución a los accionistas - dividendos	-	-	-	-	(2.400.000)	-	(2.400.000)	(2.400.000)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ 30.000.000	3.784.171	22.152.578	25.936.749	9.163.862	10.746.147	19.910.089	75.946.648	

  
José Barahona  
Representante Legal

  
Edwin Pérez  
Contador General

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

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Estado Separado 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>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido - dividendos	US\$ 1.690.473	8.990.706
Efectivo pagado a proveedores	(262.462)	(2.326.019)
Intereses pagados	<u>(306.373)</u>	<u>-</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	1.121.638	6.664.687
Impuesto a las ganancias pagado	<u>(332.353)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	789.285	6.664.687
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de y aportes en subsidiarias y asociadas	(2.388.178)	(14.000.717)
Instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	-	(4.625.000)
Disposición de Instrumentos de patrimonio	5.295.000	-
Venta de acciones en tesorería	<u>-</u>	<u>9.700.000</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	2.906.822	(8.925.717)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos bancarios	-	4.500.000
Pagos de préstamos bancarios	(916.667)	-
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(3.792.324)</u>	<u>(425.632)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(4.708.991)</u>	<u>4.074.368</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.012.884)	1.813.338
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.857.586</u>	<u>44.248</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 844.702</u>	<u>1.857.586</u>
<u>Transacciones que no Requieren Flujo de Efectivo</u>		
Deterioro de inversiones	<u>US\$ -</u>	<u>1.826.206</u>

  
 José Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Contador General

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

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

(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 18 de marzo de 2019 y según exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas y del Directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros separados 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) 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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(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.

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

(e) 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 separados de la Compañía.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La aplicación inicial de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros separados al 1 de enero de 2018.

(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.

El reconocimiento de ingresos por dividendos (principal flujo de ingresos de la Compañía) no está dentro del alcance del IFRS (NIIF) 15. Sin embargo, ciertos elementos del nuevo modelo serán aplicados a las transferencias de activos que no sean un resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

(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.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida en el estado separado de resultados del período y otros resultados integrales. No se mantiene un efecto significativo en los estados financieros separados 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.

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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, véase la nota (4 (b)).

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)

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

	Nota	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Importe en libros original bajo la Norma NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la norma NIIF 9
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y equivalentes al efectivo		Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 1.857.586	1.857.586
Otras cuentas por cobrar	e)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2.037.199	2.037.199
Instrumentos de patrimonio - otras inversiones	b)	Designado al VRCR	Obligatoriamente a VRCR	5.315.120	5.315.120
Total activos financieros				<u>US\$ 9.209.905</u>	<u>9.209.905</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Préstamos y obligaciones financieras		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 4.500.000	4.500.000
Acreedores comerciales y otros cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	859.323	859.323
Total pasivos financieros				<u>US\$ 5.359.323</u>	<u>5.359.323</u>

- (a) Las otras cuentas por cobrar 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 separados al 1 de enero de 2018, cuando se realizó la transición a la NIIF 9.
- (b) Bajo la NIC 39, estos instrumentos de patrimonio fueron designados al valor razonable con cambios en resultados ya que fueron gestionados sobre una base de valor razonable y su rendimiento fue monitoreado sobre esta base. Estos activos han sido clasificados como obligatoriamente medidos al valor razonable con cambios en resultados bajo la NIIF 9.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(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 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.

(b) Instrumentos Financieros

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

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo 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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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:

- 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; y
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias v 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 una de las siguientes categorías:

- préstamos y cuentas por cobrar; y
- al valor razonable con cambios en resultados, y dentro de esta categoría como:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- mantenido para negociación; o,
- designado al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

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.

Préstamos y obligaciones financieras: 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.

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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 sólo 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, netos de cualquier efecto tributario.

(d) 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 periodo 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.

(e) 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.

(f) 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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(g) 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.

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.

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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.

(h) 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.

Cuando 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.

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(i) Ingresos por Dividendos 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.

El reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos no está dentro del alcance del IFRS (NIIF) 15. Sin embargo, ciertos elementos del nuevo modelo serán aplicados a las transferencias de activos que no sean un resultado de las actividades ordinarias de la entidad

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.

(j) Costos Financieros

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

(k) 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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

(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 separados adjuntos.

Norma NIIF 16 – Arrendamientos

La Compañía esta requeriendo 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 separados 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 reemplaza 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; o b) el final del plazo del arrendamiento.

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 estas 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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- 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

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.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	844.702	1.857.586
Otras cuentas por cobrar		1.988.146	2.037.199
Activos financieros medidos al VRCR -			
Instrumentos de patrimonio - otras inversiones		<u>690.120</u>	<u>5.315.120</u>
Total activos financieros	US\$	<u><u>3.522.968</u></u>	<u><u>9.209.905</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Préstamos bancarios	US\$	3.610.268	4.500.000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		<u>694.910</u>	<u>859.323</u>
Total pasivos financieros	US\$	<u><u>4.305.178</u></u>	<u><u>5.359.323</u></u>

(a) Administración de Riesgo Financiero

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

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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 un 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.

La Compañía recibe dividendos de sus compañías relacionadas en la cual se concentra 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\$844.702 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1.857.586 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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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, monitorizando 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 2019 y 2022. El crédito está garantizado por su subsidiaria Distrivehic S. A. mediante hipoteca de bienes por US\$3.610.268.

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 2016						
Préstamos bancarios	US\$	3 610 268	3 991 218	317 046	921 704	2 752 468
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		694 911	694 911	694 911	-	-
	US\$	<u>4 305 179</u>	<u>4 686 129</u>	<u>1 011 957</u>	<u>921 704</u>	<u>2 752 468</u>
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>5 359 323</u>	<u>6 177 532</u>	<u>1 419 691</u>	<u>759 228</u>	<u>3 998 613</u>

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 promedio para 2018 de la línea de crédito que mantiene la Compañía es de 8,03%.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

	Nota	Importe en libros	
		2018	2017
<u>Pasivos financieros</u>			
Instrumentos financieros a tasa de interés variable -			
Préstamos bancarios	11 US\$	<u>3.610.268</u>	<u>4.500.000</u>

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\$71.667 en 2018 (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 período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	4.305.789	5.360.653
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		844.702	1.857.588
Deuda neta	US\$	<u>3.461.087</u>	<u>3.503.067</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>75.846.848</u>	<u>78.090.743</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado		<u>0,05</u>	<u>0,04</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(7) Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos por cobrar	17 (b) US\$	1.303.926	1.771.658
Compañías relacionadas	17 (b)	2.091	66.558
Reclamos por pagos de impuestos		419.750	-
Otras		261.579	198.983
	US\$	<u>1.988.146</u>	<u>2.037.199</u>

El saldo de reclamos por pagos de impuestos corresponde a los desembolsos efectuados por la Compañía por el pago de impuestos a la patente municipal e impuesto del 1.5 por mil sobre los activos totales de los años 2016, 2017 y 2018, determinados por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito; los importes están siendo reclamados por la Compañía debido a que por su calidad de compañía holding no es sujeto pasivo de tales impuestos. A la fecha está pendiente que el organismo de control antes mencionado emita su pronunciamiento al reclamo.

(8) Otras Inversiones

El detalle de otras inversiones es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones corrientes -			
Instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	US\$	-	4.625.000
Inversiones no corrientes -			
Instrumentos de patrimonio	US\$	<u>690.120</u>	<u>690.120</u>
		<u>690.120</u>	<u>5.315.120</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 julio de 2018, 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\$5.295.000, lo cual generó un ingreso de US\$870.000.

Al 31 de diciembre de 2018 (y 2017) 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.

(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		
			2018	2017	2018	2017	
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Ensamblaje de vehiculos	Ecuador	[1]	99,99%	99,99%	US\$ 19.495.727	19.495.727
Mareauto Colombia S.A.S.	Renta de vehiculos	Colombia		50,00%	50,00%	24.469.068	24.469.068
Mareauto Perú S.A.	Renta de vehiculos	Perú		50,00%	50,00%	5.472.000	5.472.000
Mareauto Ecuador S. A.	Renta de vehiculos	Ecuador	[2]	50,00%	50,00%	-	-
Comercial Orgu S.A.	Arrendamiento de bienes inmuebles	Ecuador		50,00%	50,00%	888.243	888.243
Autosharecorp S.A.	Comercializadora de vehiculos	Ecuador	[3]	50,00%	50,00%	600.000	600.000
Globalmotors Globmot S.A.S.	Comercializadora de vehiculos	Colombia		100,00%	100,00%	3.808.320	1.500.000
Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuasambles	Produccion de partes y piezas automotrices	Ecuador		99,75%	99,75%	41.776	41.776
Distrivehic S.A. Distribuidora de Vehiculos	Comercializadora de vehiculos	Ecuador		99,89%	99,99%	17.937.751	17.937.751
Globalmotors Globmot S. A.	Comercializadora de vehiculos	Ecuador		99,95%	99,99%	3.500.799	3.500.799
						US\$ 78.213.684	73.905.364

[1] Participación directa del 67,14%, participación indirecta Distrivehic con el 32,86% (en 2017 vendió acciones en tesorería)

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

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

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	73.905.364	71.528.773
Aportes de capital:			
Distrivehic S.A. Distribuidora de Vehículos		-	8.989.964
Comercial Orgu S. A.		-	752
Globalmotors Globmot S.A.S.		2.308.320	1.500.000
Globalmotors Globmot S. A. (antes Expermotors S.A.)		-	3.500.001
		<u>2.308.320</u>	<u>14.000.717</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 Vehículos		-	8.936.987
Mazmotors S.A.		-	(3.661.737)
Mareadvisor S.A.		-	(5.275.250)
		<u>-</u>	<u>-</u>
Deterioro:			
Manufacturas, Armaduras y			
Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa		-	(524.406)
Comercial Orgu S.A. / Autosharecorp		-	(1.301.800)
		<u>-</u>	<u>(1.826.206)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>76.213.684</u>	<u>73.905.364</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.

- 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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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).

La Junta General de Accionistas del 25 de septiembre del 2018, autoriza el incremento de capital por US\$2.308.320

- 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.

Deterioro

La Compañía efectuó la valuación a valor de participación patrimonial de las inversiones en subsidiarias y no determinó pérdida por deterioro al cierre del año 2018 (US\$1.826.206 en 2017).

Dividendos Recibidos

En el año 2018, la Compañía recibió dividendos de sus subsidiarias por US\$1.222.741 (US\$8.839.717 en el 2017) (Ver nota 17 (a)).

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(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 tomó 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>2018</u>
Activos corrientes	US\$	2.702.948
Activos no corrientes		<u>523.412</u>
Total activos		<u><u>3.226.360</u></u>
Pasivos corrientes		2.215.567
Pasivos no corrientes		<u>30.551</u>
Total pasivos		<u><u>2.246.118</u></u>
Activo neto	US\$	<u><u>980.242</u></u>
Ingresos	US\$	10.145.182
Costos y gastos		<u>(10.010.185)</u>
Pérdida neta	US\$	<u><u>134.997</u></u>

(11) Préstamos Bancarios

El resumen de los préstamos bancarios es el siguiente:

	Tasa de interés	Año de	Valor nominal e		
			importe en libros en US\$		
	<u>nominal</u>	<u>vencimiento</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamo con garantía:					
Entidad financiera local	7,75%	2022	US\$	3.583.333	4.180.399
Intereses por pagar				<u>26.935</u>	<u>319.601</u>
			US\$	<u><u>3.610.268</u></u>	<u><u>4.500.000</u></u>
Corrientes			US\$	1.110.267	1.319.601
No corrientes				<u>2.500.001</u>	<u>3.180.399</u>
			US\$	<u><u>3.610.268</u></u>	<u><u>4.500.000</u></u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2018 son como siguen:

Año que terminará el 31 de diciembre del	
2020	1.000.000
2021	1.000.000
2022	500.001
	US\$ 2.500.001

(12) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	Nota	2018	2017
Acreedores comerciales:			
Partes relacionadas	17 (b) US\$	215.497	173.774
Acreedores varios		843	61.583
		216.340	235.357
Otras cuentas por pagar:			
Dividendos por pagar	17 (b)	187.589	579.913
Partes relacionadas	17 (b)	259.482	44.053
Otras		31.499	-
	US\$	694.910	859.323

(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 encuentran 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:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	US\$ 877.114	4.808.238
Gastos no deducibles	1.015.626	4.052.948
Ingresos exentos y otras deducciones	<u>(1.892.740)</u>	<u>(8.861.186)</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta (a)	US\$ <u>332.353</u>	<u>-</u>

(a) Debido a que el gobierno en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, del 21 de agosto de 2018, publicó la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal (en adelante Ley para el Fomento Productivo), mediante la cual se dispuso la remisión del 100% de intereses, multas y recargos de las obligaciones tributarias contenidas en actos administrativos impugnados judicialmente, la Compañía decidió acogerse a dicho beneficio y pagar la totalidad del importe determinado por el Servicio de Rentas Internas por concepto de Anticipo de Impuesto a la renta del ejercicio 2010 por US\$332.353, desistiendo así del proceso judicial.

(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 2015 al 2018, 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 nominar de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre de 2018 (y 2017), 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 2019, 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 apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2018 es US\$87.711.

(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 27 de abril de 2018, aprobó la apropiación de reserva facultativa por US\$3.327.414 y la reserva legal por US\$480.824 de la utilidad neta del año 2017, apropiación que fue registrada en el año 2018.

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 27 de abril de 2018, autorizó el pago de dividendos a los accionistas por US\$1.000.000, correspondiente a las utilidades del año 2017. Se acuerda adicionalmente que el pago de dividendos se realice en función de la disponibilidad de flujo de la Compañía.

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.

(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:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF	US\$	3.363.380	3.363.380
Reservas según PCGAs anteriores:			
Reserva de capital (1)		3.269.695	6.537.238
Reserva por valuación de inversiones (1)		4.113.072	845.529
	US\$	<u>10.746.147</u>	<u>10.746.147</u>

(1) En julio del 2018, la Compañía corrigió un error de presentación correspondiente a años anteriores sobre las reservas de capital y reservas de valuación de inversiones que se mantenía bajo NEC 17. Esta reclasificación no tiene impactos sobre la determinación de Impuesto a la renta ni resultados del ejercicio del año corriente y de años anteriores.

(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.

(15) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios recibidos de compañías relacionadas	17 (a)	US\$	6.417	172.520
Impuestos y contribuciones			167.714	638.946
Arriendos	17 (a)		33.331	38.171
Asesoría y honorarios profesionales			127.897	202.044
Otros			3.837	51.592
		US\$	<u>339.196</u>	<u>1.103.273</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:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deterioro de activos intangibles (a)	US\$	-	799.200
Estimación cuentas por dudoso cobro		-	-
Otros		4.305	31.555
	US\$	<u>4.305</u>	<u>830.755</u>

- (a) Corresponde al deterioro del activo intangible originado por el valor adicional pagado en la compañía de acciones de Italcarr 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 que se mantenía en libros.

(17) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos recibidos:			
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	US\$	-	7.949.997
Autosharecorp S.A.		333.334	907.723
Comercial Orgu S.A.		13.488	-
Mazmotors S.A.		-	(18.003)
Mareauto Colombia S.A.S.		875.919	-
	9 US\$	<u>1.222.741</u>	<u>8.839.717</u>
Servicios recibidos y arriendos:			
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.	US\$	33.331	-
Mareauto S.A.		6.417	-
Mareadvisor S.A.		-	210.741
	15 US\$	<u>39.748</u>	<u>210.741</u>
Dividendos declarados	14 US\$	<u>3.400.000</u>	<u>-</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>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Dividendos por cobrar:			
Manufacturas, Armaduras y Repuestos			
Ecuatorianos S.A. Maresa	US\$	-	699.999
Mareauto Colombia S.A.S.		875.919	-
Comercial Orgu S.A.		94.674	131.176
Autosharecorp S.A.		333.333	940.483
	7	<u>1.303.926</u>	<u>1.771.658</u>
Otras:			
Mareauto Perú S.A.		2.891	16.382
Globalmotors S.A.		-	50.176
	7	<u>2.891</u>	<u>66.558</u>
		US\$ <u>1.306.817</u>	<u>1.838.216</u>
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreedores comerciales:			
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.	US\$	208.439	2.888
Mareadvisor S.A.		-	170.886
Mareauto S.A.		7.058	-
	12	<u>215.497</u>	<u>173.774</u>
Otras cuentas por pagar:			
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.		259.482	44.053
	12	<u>259.482</u>	<u>44.053</u>
Dividendos por pagar:			
Francisco Cobo Martínez (herederos)		54.315	47.365
Leblanc International Company		116	403.061
Branson LTC. Limited		133.158	129.487
	12	<u>187.589</u>	<u>579.913</u>
		US\$ <u>662.568</u>	<u>797.740</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 a 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 a 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 a 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 esta 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.

Al 31 de diciembre de 2018 las obligaciones garantizadas en el contrato de compra y venta han sido satisfechas en su totalidad por lo tanto los Fideicomisos han sido liquidados.

(19) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 18 de marzo de 2019, 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 2018, fecha del estado de situación financiera y hasta antes del 18 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.

La Compañía con fecha 16 de julio de 2019 sustituyó la Información del Estado de Cambios en el Patrimonio reportados previamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, debido a que los saldos iniciales no se presentaron adecuadamente y se realizó las reclasificaciones pertinentes para mostrar los saldos reales de las cuentas de patrimonio. Cabe mencionar que el valor total del patrimonio al 1 de enero de 2018 no se ha modificado al ser reclasificaciones de los grupos que la conforman por lo que el estado financiero aprobado por la Junta General de Accionistas no se ha modificado en su contenido.



José Barahona  
Representante Legal



Edwin Pérez  
Gerente de Contabilidad



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS**

**CORPORACIÓN MARESA HOLDING S.A.**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

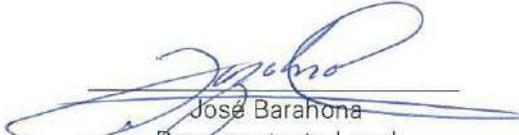
CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

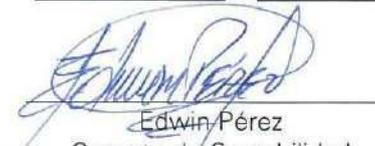
Estado Consolidado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Nota	2018	2017
<b>Operaciones continuas:</b>			
Ingresos	25	US\$ 355.129.440	247.348.775
Costo de ventas	26	(271.365.928)	(178.320.447)
Ganancia bruta		<u>83.763.512</u>	<u>69.028.328</u>
Gastos de ventas	26	(22.745.376)	(17.175.179)
Gastos de administración	26	(37.210.518)	(31.180.414)
Otros ingresos (egresos), neto	28	585.123	(931.538)
		<u>(59.370.771)</u>	<u>(49.287.131)</u>
Resultados de actividades de la operación		<u>24.392.741</u>	<u>19.741.197</u>
Costos financieros	29	(17.032.844)	(12.145.033)
Ingresos financieros	29	1.952.585	1.465.304
Costo financiero, neto		<u>(15.080.259)</u>	<u>(10.679.729)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		9.312.482	9.061.468
Impuesto a la renta, neto	21 (b)	<u>3.048.973</u>	<u>3.524.910</u>
Utilidad del período por operaciones continuas		6.263.509	5.536.558
<b>Operaciones discontinuadas -</b>			
Pérdida neta del período por operaciones discontinuadas	31	(215.832)	(171.016)
Utilidad neta del período		<u>6.047.677</u>	<u>5.365.542</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período, ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		31.485	(57.579)
Revalorización de terrenos		-	115.684
Partidas que se pueden reclasificar posteriormente al resultado del período, operaciones en el extranjero diferencias de conversión		-	(26.156)
Otros resultados integrales, neto		<u>31.485</u>	<u>31.949</u>
Resultado integral del período	US\$	<u>6.079.162</u>	<u>5.397.491</u>
<b>Resultados atribuibles a:</b>			
Propietarios de la Compañía	US\$	2.064.521	2.232.803
Participaciones no controladoras	32	<u>4.014.641</u>	<u>3.164.688</u>
Resultado integral del período	US\$	<u>6.079.162</u>	<u>5.397.491</u>

  
 José Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Gerente de Contabilidad

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

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Estado Consolidado 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\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Pasivos y Patrimonio, neto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos corrientes:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	29.934.788	27.629.682	Préstamos y obligaciones financieras	18	91.986.966
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	69.443.873	41.895.286	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19	27.166.091
Otras inversiones	9	3.386.899	14.376.372	Otros pasivos financieros	20	-
Inventarios	10	112.162.881	63.253.527	Pasivos por impuestos corrientes	21 (a)	3.245.490
Activos por impuestos corrientes	21 (a)	11.909.993	7.869.246	Beneficios a los empleados	22	3.413.268
Activos disponibles para la venta	12	6.239.086	3.070.519	Provisiones		565.530
Otros activos	11	3.253.324	2.845.457	Ingresos diferidos		692.254
<b>Total activo corriente</b>		<b>236.330.844</b>	<b>160.940.089</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>127.069.599</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	417.648	399.148	Préstamos y obligaciones financieras	18	68.423.413
Vehículos por alquiler	13	128.950.012	115.139.509	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19	1.747.659
Propiedades, planta y equipo	14	9.045.485	16.665.443	Otros pasivos financieros	20	1.000.000
Propiedades de inversión	15	5.649.154	1.183.008	Obligaciones por beneficios definidos	23	4.688.162
Activos intangibles	16	3.180.000	1.100.133	Ingresos diferidos		303.815
Inversiones contabilizadas usando el método de participación	17	415.985	336.128	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>76.163.049</b>
Otras inversiones	9	721.542	721.542	<b>Total pasivos</b>		<b>203.232.648</b>
Activos por impuestos diferidos	21 (c)	1.972.053	1.415.826	Patrimonio, neto:	24	
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>150.351.879</b>	<b>136.960.737</b>	Capital social		30.000.000
				Reservas		25.936.747
				Resultados acumulados		11.512.393
				Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		67.449.140
				Participaciones no controladoras		27.433.020
				<b>Total patrimonio, neto</b>		<b>94.882.160</b>
<b>Total activos</b>		<b>386.682.723</b>	<b>297.900.826</b>	<b>Total pasivos y patrimonio, neto</b>		<b>297.900.826</b>

  
José Barahona  
Representante Legal

  
Edwin Pérez  
Gerente de Contabilidad

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

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Estado Consolidado 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	Resultados acumulados													
	Capital social	Legal	Reservas Escultivas	Total	Por aplicación inicial de NIIF	Reserva de conversión en el extranjero	Reserva de capital	Reserva de valuación de inversiones	Otros Resultados Integrales Reserva de conversión	Resultados acumulados	Total	Atribuidos a propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
US\$	30.000.000	3.202.128	17.914.188	21.116.316	15.800.704	(4.701.607)	7.608.745	845.529	(132.054)	(2.632.233)	15.790.084	67.905.400	27.509.224	95.413.624
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.251.880	2.251.880	2.251.880	3.113.952	5.365.841
Total Resultado integral del periodo:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.137)	(3.137)	3.137	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63.551)	(63.551)	(63.551)	5.972	(57.579)
Pérdida absorbida de parte no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia por conversión en moneda extranjera efecto de tasación	-	-	-	-	-	84.821	-	-	(13.078)	-	71.743	71.743	92.871	164.714
Efecto de adquisición de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.796.050)	(1.796.050)	(1.796.050)	(2.695.000)	(4.452.050)
Superávit por revalorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.012.193)	(1.012.193)	-	-	-
Transferencia	-	101.219	910.974	1.012.193	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.842	57.842	57.842	(1.815.451)	(1.815.451)
Revaluaciones de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	(2.629.899)	-	-	-	-	2.526.226	(3.470)	(3.470)	(21.035)	(25.405)
Saldo al 31 de diciembre de 2017, informado previamente	30.000.000	3.303.347	18.925.162	22.128.509	13.271.008	(4.616.796)	7.608.745	845.529	(145.132)	(671.507)	16.291.857	68.420.396	20.247.812	94.668.178
Ajuste por aplicación inicial de la norma NIIF 9, 3 (B)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(217.050)	(217.050)	(217.050)	-	(217.050)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	30.000.000	3.303.347	18.925.162	22.128.509	13.271.008	(4.616.796)	7.608.745	845.529	(145.132)	(888.557)	16.674.807	68.203.316	20.247.812	94.451.128
Total Resultado integral del periodo:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.980.797	1.980.797	1.980.797	4.006.880	6.047.677
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	392.932	392.932	392.932	(392.932)	-
Pérdida absorbida de parte no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.724	83.724	83.724	(52.235)	31.485
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia por conversión en moneda extranjera efecto de tasación	-	-	-	-	-	(2.787.427)	-	-	-	1.808.832	(688.605)	(688.605)	(633.602)	(1.922.197)
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.219.740)	(3.808.236)	-	-	-
Transferencia	-	490.824	3.327.414	3.808.238	(1.234.738)	-	(3.621.303)	3.287.543	-	(3.400.000)	(3.400.000)	(3.400.000)	(1.222.741)	(4.622.741)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	145.132	1.150.811	1.176.566	1.176.566	(260.158)	896.868
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(118.971)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	30.000.000	3.794.171	22.152.576	25.936.747	12.036.270	(7.533.190)	3.987.442	4.113.072	-	(1.091.201)	11.512.333	67.449.140	27.433.020	94.882.160

  
José Barahona  
Representante Legal

  
Edwin Pérez  
Gerente de Contabilidad

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

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Estado Consolidado 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>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	US\$ 329.344.397	236.262.525
Pagado a proveedores y empleados	(295.074.231)	(222.962.907)
Intereses ganados	1.952.585	1.263.644
Intereses pagados	(15.426.396)	(11.173.323)
Impuesto a la renta	(5.147.845)	(4.374.141)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>15.648.510</u>	<u>(984.202)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos, y vehículos de alquiler, neto	(83.739.683)	(54.123.280)
Proveniente de la venta de propiedades, planta y equipo	1.378.578	-
Venta de instrumentos de patrimonio	5.295.000	-
Disminución (incremento) de otras inversiones, neto	6.364.473	(5.857.063)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(70.701.632)</u>	<u>(59.980.343)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos, neto	61.308.875	51.103.130
Dividendos pagados a los accionistas	(4.783.510)	(1.427.422)
Flujo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>56.525.365</u>	<u>49.675.708</u>
<u>Operaciones discontinuadas</u>		
Flujos de efectivo de actividades de operación	<u>(215.832)</u>	<u>-</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1.048.695</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	2.305.106	(11.288.837)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>27.629.682</u>	<u>38.918.519</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 29.934.788</u>	<u>27.629.682</u>

  
 José Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Gerente de Contabilidad

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

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

(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. Los estados financieros consolidados de Corporación Maresa Holding S.A., incluyen los estados financieros de la Compañía y los de sus subsidiarias (juntas referidas como "el Grupo" e individualmente como "entidades del Grupo").

Las principales actividades del Grupo se relacionan principalmente con la comercialización de vehículos, partes y repuestos en general, en el mercado local de las marcas: Mazda, Ford, Fiat, Chrysler, Jeep, y a partir de 2017 las marcas Dongfeng y Chery, así como la renta de vehículos en Ecuador, Colombia y Perú, bajo la franquicia AVIS.

Un detalle de la actividad económica y porcentaje de participación en las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados se indica en la nota 32.

#### (2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

##### (a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la gerencia del Grupo el 25 de marzo de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

##### (b) Bases de Medición

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

Este es el primer conjunto de estados financieros consolidados anuales del Grupo 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) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía (sociedad controladora) y de las subsidiarias consolidadas, excepto de Mareauto Perú S. A., cuya moneda funcional es Nuevos Soles (moneda de curso legal en Perú, país en el cual está constituida y opera tal subsidiaria) y Mareauto Colombia S. A. S., Globalmotos Globalmotos Colombia S. A. S., cuya moneda funcional es Peso Colombiano (moneda de curso legal en Colombia, país en el cual están constituidas y operan tales subsidiarias), cuyos estados financieros han sido convertidos a la moneda de reporte (dólares de los Estados Unidos de América) para fines de consolidación.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración del Grupo 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 información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 17 - inversiones contabilizadas usando el método de participación; determinación de si el Grupo tiene influencia significativa sobre una participada; y
- Nota 32 – consolidación: determinación de si el Grupo tiene control de facto sobre una participada.

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 2019, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 23 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 12 – determinación del valor razonable menos el costo de venta de los activos mantenidos para la venta con base en datos de entrada observables significativos;
- Nota 6 (b).ii – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas comerciales y activos del contrato: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo 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.

El Grupo 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.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo el Grupo 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

El Grupo 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 del Grupo.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros consolidados no ha sido re expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, excepto por la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales (ver literal B).

El efecto de la aplicación inicial de estas normas se atribuye principalmente a un aumento de las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros [véase B (ii)].

##### (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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Debido a que la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto significativo, la información presentada para el período terminado el 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, el Grupo presenta la segregación de los tipos de contratos y obligaciones por desempeño inherente a los ingresos. Ver Nota 25.

La norma NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con otros flujos de ingresos.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables del Grupo en relación con el reconocimiento de ingresos. Ver Nota 25.

(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.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, el Grupo ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida en el estado de resultados del período y otros resultados integrales. No se mantiene un efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

Adicionalmente, el Grupo 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.

A continuación se resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo inicial de las reservas y los resultados acumulados.

En dólares de los Estados Unidos de América - US\$	<u>Nota</u>	Impacto de la adopción de la Norma NIIF 9 sobre el saldo <u>inicial</u>
Ganancias acumuladas		
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la Norma NIIF 9	6 (b) ii	(217.050)
Impuesto relacionado		-
		<hr/>
Impacto al 1 de enero de 2018		<u>(217.050)</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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 del Grupo relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que el Grupo clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la Nota 4 (f).

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)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Nota.	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	importe en libros original bajo la Norma NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la norma NIIF 9
<b>Activos financieros.</b>					
Efectivo y equivalentes al efectivo					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(a)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	27.629.682	27.629.682
Otras inversiones - corrientes	(b)	Préstamos y partidas por cobrar Designado al VRCR	Costo amortizado Obligatoriaamente al VRCR	42.294.434	42.077.384
Otras inversiones - no corrientes	(b)	Designado al VRCR	Obligatoriaamente al VRCR	14.376.372	14.376.372
				721.542	721.542
<b>Total activos financieros</b>				<b>85.022.030</b>	<b>84.804.980</b>
<b>Pasivos financieros.</b>					
Préstamos y obligaciones financieras		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	160.410.379	160.410.379
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	28.913.750	28.913.750
				189.324.129	189.324.129
<b>Total pasivos financieros</b>				<b>189.324.129</b>	<b>189.324.129</b>

(a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

(b) Bajo la NIC 39, estos instrumentos de patrimonio fueron designados al valor razonable con cambios en resultados ya que fueron gestionados sobre una base de valor razonable y su rendimiento fue monitoreado sobre esta base. Estos activos han sido clasificados como obligatoriamente medidos al valor razonable con cambios en resultados bajo la NIIF 9.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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. El Grupo ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, resulta en una provisión adicional para deterioro de la siguiente manera:

Provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2017 bajo la Norma NIC 39	US\$	1.755.807
Deterioro del valor adicional reconocido al 1 de enero de 2018 por:		
Deudores comerciales y otras partidas por cobrar al 31 de diciembre de 2017		<u>217.050</u>
Provisión para pérdidas al 1 de enero de 2018 bajo la Norma NIIF 9	US\$	<u>1.972.857</u>

iii. *Transición*

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros del Grupo a excepción de Mareauto Colombia S.A.S y Distrivehic S.A. entidades del Grupo en relación al modelo de deterioro establecido en la NIIF 9.

El Grupo ha usado la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulta de la adopción de NIIF 9 se reconoce en resultados acumulados al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017, por lo general no refleja los requerimientos de NIIF9 sino más bien los de NIC 39.

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

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

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(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 consolidados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- (i) Tiene poder sobre la participada
- (ii) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- (iii) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

El Grupo reevalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando una compañía tiene menos de la mayoría de voto de una participada (el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral), se considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- (i) El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto
- (ii) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes.
- (iii) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales
- (iv) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que el Grupo deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

#### (b) Cambios en las Participaciones de Propiedad del Grupo en una Subsidiaria

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas de activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex subsidiaria, esta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

##### i. Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto o tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en la cual comienza el control hasta la fecha de término de éste.

##### ii. Participaciones no Controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida, que generalmente están al valor razonable. Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control, se contabilizan como transacciones de patrimonio.

##### iii. Inversiones en Asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en las cuales el Grupo tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operacionales. Se asume que existe una influencia significativa cuando el Grupo posee entre 20% y 50% del derecho a voto de otra entidad.

Las inversiones en asociadas se reconocen según el método de la participación y se reconocen inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

##### iv. 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.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

#### v. Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Los saldos y transacciones significativas entre las entidades del Grupo y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de esas transacciones son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida en la cual no haya evidencia de deterioro.

#### (c) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado consolidado 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 del Grupo, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

#### (d) Moneda Extranjera

##### i. Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva del Grupo en las fechas de las transacciones.

##### ii. Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas en los estados financieros del Grupo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

##### iii. Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado consolidado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

##### iv. Conversión de Subsidiarias Extranjeras

Los resultados y posición financiera de todas las entidades del Grupo que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- Activos y pasivos de cada balance general presentado se convierte al tipo de cambio a la fecha del balance general.
- El capital contable de cada balance general presentado es convertido al tipo cambio histórico.

(Continúa)

## CORPORACIÓN MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no represente una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y
  - Todas las diferencias cambiarias resultantes, se reconocen en el resultado integral.
- v. Operaciones en el Extranjero

Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en otro resultado integral, y presentadas en la reserva de conversión a moneda extranjera en el patrimonio. No obstante, si la operación no es propiedad total del Grupo, la participación correspondiente a la diferencia se asigna a la participación no controladora. Cuando el negocio en el extranjero se elimina o se pierde la influencia significativa o el control conjunto, el monto correspondiente a la reserva de conversión a moneda extranjera, se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida por eliminación.

Cuando existe una eliminación parcial de una subsidiaria que incluye una operación en el extranjero pero se mantiene el control, se reasigna la proporción correspondiente de este monto acumulativo a la participación no controladora. Cuando el Grupo enajena sólo parte de su inversión en una asociada o negocio conjunto que incluye una operación en el extranjero pero mantiene influencia significativa o control conjunto, la proporción correspondiente del monto total es reclasificada a resultados.

(e) Información Financiera por Segmentos

La NIIF 8 requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes del Grupo, los cuales son revisados regularmente por el encargado de la toma de decisiones del área operativa con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

Las categorías principales de clientes para los servicios del Grupo incluyen ventas de la división automotriz y prestación de servicios de la división renting.

(f) Instrumentos Financieros

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

El Grupo 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 el Grupo comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### 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 el Grupo 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.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial el Grupo 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

El Grupo 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:

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 del Grupo;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

#### Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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, el Grupo 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, el Grupo 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;
- características de prepago y extensión; y,

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- 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.

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

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

#### Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

El Grupo clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- préstamos y cuentas por cobrar;
- mantenido hasta su vencimiento; y
- al valor razonable con cambios en resultados, y dentro de esta categoría como designado al valor razonable con cambios en resultados.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

#### 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.

Préstamos y Obligaciones Financieras: 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.

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 entre 60 hasta 90 días.

Otros Pasivos Financieros: Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

#### iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

El Grupo 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 el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Grupo 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, el Grupo 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 el Grupo 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.

#### (g) 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.

#### (h) 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 costo del inventario de trabajos en proceso incluye el costo de los repuestos, mano de obra y servicios incurridos en la reparación de vehículos a la fecha del estado de situación financiera.

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.

#### (i) Otros activos

Corresponden a todos aquellos desembolsos realizados por concepto de seguros en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que el Grupo está por recibir.

#### (j) Activos Calificados como Mantenedos 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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo reclasificó parte de la maquinaria y herramientas electromecánicas, vehículos que han dejado de prestar servicios de alquiler por vencimiento de los contratos de flotas y/o que cumplieron su vida útil económica, por lo cual, el Grupo los clasifica como activos corrientes disponibles para la venta.

El valor justo menos los costos para efectuar la venta excede el valor del costo histórico.

La Administración del Grupo espera concretar la venta de estos activos, en el transcurso del 2019.

(k) Vehículos para Alquiler y Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de vehículos para alquiler y propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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 vehículos para alquiler y propiedades 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 vehículos para alquiler y propiedades 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 el Grupo 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 de los elementos de vehículos para alquiler y propiedades 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 los vehículos para alquiler y 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:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Vida útil</u>
Edificios	25 a 40 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipo de computación	3 años
Instalaciones	5 a 20 años
Vehículos (alquiler)	1 a 5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	<u>10 años</u>

iv. Venta de Vehículos para Alquiler

Al terminar la vida económica del vehículo se clasifica como activo disponible para la venta al valor en libros o su valor razonable, el menor, menos los costos de venta.

(l) Propiedades de Inversión

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

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 el Grupo 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 y comparativo es de 36 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.

(m) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si el Grupo 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.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

#### (n) Intangibles

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

##### i. Plusvalía (Goodwill)

La plusvalía (goodwill) representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la compra del negocio a la fecha de adquisición. La plusvalía (goodwill) reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

A efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro, la plusvalía adquirida se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo, o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

Cada unidad o grupo de unidades a las que se asigna la plusvalía representa el nivel más bajo dentro de la entidad al cual se controla la plusvalía (goodwill) a efectos de gestión interna. La plusvalía (goodwill) se controla al nivel de segmento operativo.

Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor de la plusvalía (goodwill) se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros de la plusvalía (goodwill) se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costes de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

##### ii. Licencias y software

Tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años), la cual fue establecida en función del tiempo de uso de la misma.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los desembolsos de desarrollo se capitalizan solo si pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y el Grupo pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. De no ser así, se reconocen en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los costos de desarrollo se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Los otros activos intangibles, tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso (Ver nota 16).

Las vidas útiles estimadas para el período en curso son como sigue:

	<u>Vida útil</u>
Software de computación	3 años
Otros intangibles	<u>5 y 10 años</u>

Los métodos de amortización, las vidas útiles y los valores residuales se revisarán a cada fecha de presentación y se ajustarán si es necesario.

#### (o) Deterioro del Valor

##### i. Activos Financieros no Derivados

El Grupo reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y,
- activos de contratos.

El Grupo mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto por los siguientes activos financieros, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por el Grupo sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento para lo cual se desarrolló un "Modelo Individual" que combina un análisis por cliente y un modelo simplificado.

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, el Grupo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica del Grupo, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

El Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 360 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 el Grupo; sin considerar acciones a ser ejecutadas por El Grupo, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 360 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 periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El periodo máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual durante el que el Grupo está expuesta al 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 el Grupo espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, el Grupo 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:

- 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 del Grupo 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. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política del Grupo 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 el Grupo respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, el Grupo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación. El Grupo 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 del Grupo que permitan la recuperación de los montos adeudados.

#### Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Los activos financieros son evaluados por el Grupo 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 al Grupo 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 del Grupo, 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)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Grupo 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 el Grupo 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 El Grupo, diferente a impuesto a la renta diferido, 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.

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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(p) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Grupo determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El Grupo reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por el Grupo, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. El Grupo reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Se reconoce un pasivo si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo, décimo terceras y décimo cuarta remuneración.

#### (q) 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 impuesto 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.

Cuando 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.

#### (r) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Inicialmente el Grupo ha aplicado NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 25, se presenta información sobre las políticas contables del Grupo para los contratos con clientes. La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes del Grupo no tuvo efectos, según se describe en la Nota 3(A).

#### (s) 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.

#### (t) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

#### (u) 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 consolidado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Ecuador: El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y sus subsidiarias, aplican el 26% - 27% después del análisis realizado.

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, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Perú: De acuerdo al decreto legislativo 1261 publicado el 10 de diciembre del 2016, se ha modificado la Ley del Impuesto a la Renta estableciendo una tasa de impuesto a la renta del 28% posteriormente la tasa se establecerá en el 29.5% desde el año 2017 en adelante.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Colombia: De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios, Las tarifas aplicables serán las siguientes: 34% en 2017 y 33% en 2018 y años siguientes, más una sobretasa del 6% en 2017 y 4% en 2018, Dicha sobretasa es aplicable cuando la base gravable del impuesto sea mayor o igual a \$800 millones de pesos.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%.

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

#### 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. Si el importe de las diferencias temporarias imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuesto diferido en su totalidad, se consideran las ganancias imponibles futuras, ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias existentes.

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.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se revertan usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de presentación.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La medición de los impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, a la fecha de presentación, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

- Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o de un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni al resultado imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias sobre las que la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

- Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles.

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

iii. Otros Impuestos

Por la naturaleza de sus operaciones, el Grupo está sujeto a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas la tarifa del 12% es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

Estos impuestos se contabilizan con base a su devengamiento.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

iv. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, El Grupo considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

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 el Grupo 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.

(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 el Grupo en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 – Arrendamientos

El Grupo está requerido 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 reemplaza 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 dismantelar 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. El Grupo 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 el Grupo utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. El Grupo no planea una adopción temprana de esta norma.

El Grupo 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.

El Grupo 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.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Basado en la información actualmente disponible, no se espera un impacto significativo por el reconocimiento de los arrendamientos del Grupo.

#### Transición

El Grupo 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

El Grupo 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).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- 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 del Grupo 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.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 29.934.788	27.629.682
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	69.861.521	42.294.434
Activos financieros medidos al VRCR -		
Instrumentos de patrimonio - otras inversiones	<u>4.108.441</u>	<u>15.097.914</u>
Total activos financieros	US\$ <u>103.904.750</u>	<u>85.022.030</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 221.719.254	160.410.379
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	53.509.745	28.913.750
Otros pasivos financieros	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Total pasivos financieros	US\$ <u>276.228.999</u>	<u>190.324.129</u>

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los montos registrados de préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

#### (b) Administración de Riesgo Financiero

El Grupo está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros.

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

##### 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 del Grupo. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas del Grupo. La Dirección Administrativa Financiera proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, 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 del Grupo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. El Grupo, 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.

El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Departamento de Auditoría Interna 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 el Grupo, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es numerosa e independiente.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Deudores Comerciales

*Concesionarios*

El Grupo mantiene una red de concesionarios independientes y propios, los que comercializan los productos ofertados al cliente final. Para ser parte de esta red, el Grupo realiza la calificación de la empresa, en donde se evalúa de manera integral al potencial concesionario. En caso de ser aprobado, el Grupo determina el cupo de crédito otorgado y requiere la entrega de avales bancarios para respaldar parte de la operación. El plazo de crédito que el Grupo otorga a su red de distribuidores es de 30 días, hay que mencionar que una buena parte de los concesionarios se acogen a este término de pago, el resto paga de contado. De forma regular se hace un seguimiento al estatus de las cuentas por cobrar, para mantener una cartera sana y reducir el riesgo crediticio.

*Clientes Naturales y Jurídicos - División Automotriz*

El Grupo mantiene políticas para la aceptación de clientes en la división automotriz, relacionados con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Para las ventas a clientes naturales y jurídicos, el Grupo requiere el pago de contado de entre el 30% y 50% del monto del vehículo y, por el importe restante el cliente debe obtener el financiamiento directo con una entidad financiera.

*Clientes Naturales y Jurídicos - División Renting*

El Grupo ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada nuevo cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de cobro y entrega del servicio. El Grupo mantiene políticas para el otorgamiento de créditos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamientos de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranza y deterioro, en los casos aplicables.

El Grupo establece la estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales.

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\$ <u>638,379</u>	<u>335,297</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Evaluación de Pérdida Crediticia esperada para los Concesionarios y Clientes Naturales y Jurídicos al 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2018

El Grupo 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 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.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales 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>
Corriente (No Vencidos)	0,51%	39.325.167	201.040	No
Vencidos 31 - 60 días	0,39%	13.250.697	51.624	No
Vencidos 61 - 90 días	0,62%	5.481.289	34.143	No
Vencidos 91 - 120 días	0,96%	1.556.444	14.936	No
Vencidos 121 - 180 días	4,41%	1.007.024	44.450	No
Vencidos mayor a un año	59,19%	3.509.590	2.077.302	Si
		<u>64.130.211</u>	<u>2.423.495</u>	

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	39.325.167	26.464.548
De 31 a 60 días		13.250.697	4.292.123
De 61 a 90 días		5.481.289	1.175.517
De 91 días a 120 días		1.556.444	639.143
De 121 días a 150 días		1.007.024	428.302
Más de 150 días		<u>3.509.590</u>	<u>2.559.938</u>
Total	8 US\$	<u>64.130.211</u>	<u>35.559.571</u>

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

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Nota	31 de diciembre de	
		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	1.755.807	1.598.407
Efecto adopción NIIF 9		217.050	-
Estimación cargada a resultados		638.379	335.297
Castigos		(186.973)	(30.204)
Reversión		-	(148.787)
Efecto de conversión de moneda extranjera		(768)	1.094
Saldo al final del año	8 US\$	2.423.495	1.755.807

El Grupo considera que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 lo constituyen los anticipos dados a proveedores, fondos entregados a Decevale S.A., entre otros por US\$5.973.287 (US\$7.017.505 al 31 de diciembre de 2017). El Grupo considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar (véase nota 8).

Inversiones Temporales

Las inversiones mantenidas temporales corresponden a certificados de depósito en bancos que superan la calificación "AA" según una agencia calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$29.934.788 al 31 de diciembre de 2018 (US\$27.629.682 al 31 de diciembre de 2017). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AA", 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 el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

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 del Grupo. El Grupo controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Grupo monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

El Grupo mantiene las siguientes garantías en Ecuador:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo de garantía</u>		<u>Importe</u>
Banco Pichincha C. A.	Hipotecaria	US\$	8.804.064
	Prenda vehicular		1.562.277
	Prenda comercial		8.605.648
	Certificado de depósito		2.894.875
	Avales		385.000
Banco Internacional	Prenda vehicular		20.081.758
	Prenda Industrial		11.773
Banco Bolivariano S. A.	Hipotecaria		25.134.621
	Prenda vehicular		10.364.696
	Certificado de depósito		632.000
Banco Guayaquil S. A.	Hipotecaria		3.104.600
	Prenda vehicular		26.663.333
	Fianza de avales		32.950
Banco de la Producción Produbanco S. A.	Hipotecaria		5.126.693
	Prenda vehicular		14.118.089
	Certificado de depósito		2.673.854
Banco Pacifico	Hipotecaria		6.463.211
	Prenda vehicular		22.911.932
	Prenda de mercadería		29.027.316
	Prenda Industrial		6.473.438
	Avales		589.000
Banco Amazonas	Prenda vehicular		1.321.954
	Certificado de depósito		377.331
		US\$	<u>197.360.412</u>

Los préstamos que mantiene la subsidiaria Mareauto Colombia S.A.S. están garantizados con prenda vehicular por US\$36 millones, prenda vehicular con sucesión de derecho por US\$4,6 millones y US\$3.1 millones en Factoring Conforming; estas garantías están sustentadas por pagarés firmados por el representante legal de la empresa a favor de los bancos, algunos créditos tienen como garantía la prenda en primer grado sobre los vehículos.

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las Garantías de Maresauto Perú S.A.S en su mayoría se componen por Leasing y en pequeña proporción son garantías mobiliarias. En cuanto a los préstamos a corto plazo 1 millón está garantizado por SBIC de Ecuador (Empresa de inversión para pequeñas empresas).

En Globalmotors Colombia S.A.S los préstamos están garantizados con pagares, firmados por el representante legal a favor de los bancos.

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).

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2018						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	221.719.254	231.842.889	86.975.488	106.829.582	37.725.503
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		53.509.745	54.797.296	54.797.296	-	-
Otros pasivos financieros		1.000.000	1.000.000	1.000.000	-	-
	US\$	<u>276.228.999</u>	<u>287.640.185</u>	<u>142.772.784</u>	<u>106.829.582</u>	<u>37.725.503</u>
31 de diciembre de 2017						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	160.410.379	178.833.295	33.161.250	77.376.250	68.295.796
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		28.913.750	28.913.750	17.657.959	17.586.159	1.747.659
Otros pasivos financieros		1.000.000	1.000.000	-	-	1.000.000
	US\$	<u>190.324.129</u>	<u>208.747.045</u>	<u>50.819.209</u>	<u>94.962.408</u>	<u>71.043.455</u>

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 del Grupo 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 del Grupo y las transacciones que realiza el Grupo principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición del Grupo al riesgo de moneda no es relevante.

La entidad peruana del Grupo realiza sus transacciones principalmente en Nuevos Soles (PEN) su moneda funcional y también hacen transacciones en dólares estadounidenses. Sin embargo, la subsidiaria acepta el riesgo cambiario por lo cual no han realizado operaciones con instrumentos derivados para su cobertura.

Las entidades colombianas del Grupo realizan sus transacciones principalmente en Pesos Colombianos (COP) su moneda funcional y también hacen transacciones en dólares estadounidenses. Sin embargo, tales entidades aceptan el riesgo cambiario por lo cual no han realizado operaciones con instrumentos derivados para su cobertura.

##### - Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por el Grupo y que por lo mismo causan 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 al Grupo al riesgo de tasas de interés sobre sus flujos de efectivo. El Grupo 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 mantengan 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 consolidados del Grupo, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9,33% vs. la tasa promedio de los préstamos a tasa variable que mantiene el Grupo con entidades financieras locales es de 7,70%.

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

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Nota	Importe en libros	
		2018	2017
<u>Activos financieros</u>			
Instrumentos financieros a tasa de interés fija -			
Inversiones temporales	US\$	5.773.049	6.846.645
Otras inversiones		1.000.000	9.379.000
Activos financieros	US\$	6.773.049	16.225.645
<u>Pasivos financieros</u>			
Instrumentos financieros a tasa de interés fija -			
Préstamos bancarios	18 US\$	179.252.262	149.371.698
Cartas de crédito	18	25.586.751	1.176.798
Instrumentos financieros a tasa de interés variable -			
Préstamos bancarios	18 US\$	16.880.241	9.861.883

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

El Grupo no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio del Grupo.

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\$337.604 en 2018 (US\$119.766 en 2017). Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

v. Administración de Capital

El Grupo 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. El Grupo no está sujeto a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque del Grupo para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado del Grupo al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	291.800.563	203.232.648
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>29.934.788</u>	<u>27.629.682</u>
Deuda neta	US\$	<u>261.865.775</u>	<u>175.602.966</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>94.882.160</u>	<u>94.668.178</u>
Indice deuda-patrimonio, neto ajustado		<u>2,76</u>	<u>1,85</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y bancos		US\$ 24.137.282	20.783.037
Inversiones temporales	6 (b).ii	5.773.049	6.846.645
Avales Clientes		<u>24.457</u>	<u>-</u>
		US\$ <u>29.934.788</u>	<u>27.629.682</u>

Al 31 de diciembre de 2018 (y 2017) el saldo en bancos lo constituyen depósitos de efectivo en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior, mantenidos por el Grupo.

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósito en bancos locales y del exterior con vencimiento hasta 90 días, que generan intereses a una tasa promedio anual del 4,56% (4,80% en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, inversiones temporales por US\$5.773.049 (US\$6.846.645 en 2017), garantizan obligaciones que el Grupo mantiene con entidades financieras en Ecuador.

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Deudores comerciales:</b>			
Clientes locales	US\$	24.749.706	21.662.477
Clientes del exterior		4.179.981	8.534.982
Concesionarios		34.929.848	4.940.141
Cuentas por cobrar a empleados por venta de vehículos		270.676	421.971
	6 (b) ii	<u>64.130.211</u>	<u>35.559.571</u>
Servicios de alquiler pendientes de facturación		2.181.518	1.473.165
Estimación para deterioro de valor	6 (b) ii	<u>(2.423.495)</u>	<u>(1.755.807)</u>
		<u>63.888.234</u>	<u>35.276.929</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>			
Fondos entregados a Decevale S.A.		997	320.125
Anticipos dados a proveedores		3.793.746	3.788.716
Reclamos garantías		10.486	159.096
Empleados		136.104	73.378
Terceros por cobrar venta inmueble		-	920.000
Otras cuentas por cobrar		2.031.974	1.776.190
		<u>5.973.287</u>	<u>7.017.505</u>
	US\$	<u>69.861.521</u>	<u>42.294.434</u>
Corrientes	US\$	69.443.873	41.895.286
No corrientes		417.648	399.148
	US\$	<u>69.861.521</u>	<u>42.294.434</u>

Los clientes locales constituyen principalmente cuentas por cobrar por la venta de vehículos y repuestos al público, prestación de servicios de taller y por la venta de los vehículos de alquiler que han cumplido su vida útil económica.

Los clientes del exterior constituyen cuentas por cobrar para la prestación del servicio de renta de autos principalmente de Mareauto Colombia y Mareauto Perú.

Los concesionarios constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos a concesionarios, cuyo plazo de venta es de hasta 30 días.

Fondos entregados a Decevale S. A., constituyen transferencias de fondos a Decevale S. A. (Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores), para el pago de cuotas de capital e intereses a los tenedores de la emisión de obligaciones emitida por Mareauto S. A. (Ecuador). La cancelación a los tenedores de los títulos emitidos por Mareauto S. A. fue realizada el 2 de enero de 2018 (2 de enero del 2017 para el año 2016), de conformidad con la tabla de amortización correspondiente.

Cuentas por cobrar empleados venta de vehículos, corresponde a cuentas por cobrar a trabajadores principalmente por venta de vehículos que generan una tasa de interés efectiva promedio anual de entre el 9% y 10%, con plazos de hasta 5 años.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Anticipos a proveedores, incluye principalmente anticipos a proveedores del exterior de CBU y Repuestos (Sumitomo Corporation, Ford Trading Company, Fiat Chrysler Automóviles y Ford Motor de Venezuela).

La exposición del Grupo 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) Otras Inversiones

El detalle de otras inversiones es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	US\$	1.000.000	9.379.000
Instrumentos de patrimonio disponibles para la venta		-	4.625.000
Inversiones en instrumentos de patrimonio		721.542	721.542
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		2.325.588	229.241
Intereses por cobrar		<u>61.311</u>	<u>143.131</u>
	6 (b) iv US\$	<u>4.108.441</u>	<u>15.097.914</u>
Corriente	US\$	3.386.899	14.378.372
No corriente		<u>721.542</u>	<u>721.542</u>
	US\$	<u>4.108.441</u>	<u>15.097.914</u>

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento consisten principalmente en certificados de depósito de hasta 195 días plazo (365 días en 2017), e interés anual entre 3,00% y 6,00% (6,5% promedio anual en 2017).

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 2018, la Administración del Grupo tomó la decisión de disponer de tales inversiones, acordando con el comprador que el precio de venta de las mismas es de US\$5.925.000, lo cual generó un ingreso de US\$670.000.

Al 31 de diciembre de 2018 (y 2017) las inversiones no corrientes en instrumentos de patrimonio corresponden a inversiones en acciones en dos instituciones financieras locales, y sobre las cuales no se ejerce influencia significativa.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(10) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos y otros	US\$	31.391.730	22.345.757
Repuestos y accesorios		20.661.793	16.642.876
Importaciones en tránsito		58.655.121	23.084.908
Otros		1.424.095	1.164.149
Materias primas y materiales		<u>30.142</u>	<u>35.837</u>
	US\$	<u>112.162.881</u>	<u>63.253.527</u>

El saldo de importaciones en tránsito al 31 de diciembre del 2018 (y 2017), corresponde principalmente a la importación de vehículos y repuestos de las marcas Ford, Mazda, Chrysler, Chery Dongfeng y Fiat.

En el año 2018, vehículos, repuestos y accesorios, y, dispositivos de rastreo satelital incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$ 229.075.257 (US\$140.361.644 en 2017).

(11) Otros Activos

Consiste principalmente el valor por seguros contratados por Mareauto S. A. (Ecuador), Mareauto Colombia S.A.S. y Mareauto Perú S. A., para asegurar principalmente los vehículos para alquiler. Los plazos de vigencia de las primas de seguro de los vehículos iniciaron en 1 de diciembre de 2018 (1 de diciembre de 2017 en 2017) con vigencia de 1 año.

(12) Activos Mantenedidos para la Venta

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Maquinaria (a)	US\$	1.713.957	-
Herramientas electromecánicas (a)		12.964	-
Vehículos disponibles para la venta (b)		<u>4.512.165</u>	<u>3.070.519</u>
	US\$	<u>6.239.086</u>	<u>3.070.519</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018, la administración del Grupo 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 presentan dentro del grupo de mantenidos para la venta. Ya han comenzado los esfuerzos por vender el grupo de activos para su disposición y se espera que la venta ocurra en el transcurso del 2019.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene vehículos, que han dejado de prestar servicios de alquiler por vencimiento de los contratos de flotas y/o que cumplieron su vida útil económica, por lo cual, el Grupo los clasifica como activos corrientes disponibles para la venta.

(13) Vehículos para Alquiler

El detalle de los vehículos para alquiler es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	US\$	165.301.255	156.468.463
Depreciación acumulada		(36.064.255)	(40.967.049)
Deterioro acumulado		<u>(286.988)</u>	<u>(361.905)</u>
	US\$	<u>128.950.012</u>	<u>115.139.509</u>

El movimiento de vehículos de alquiler fue el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio del año	US\$	115.139.509	90.850.461
Adquisiciones		82.786.849	54.123.280
Depreciación	26	(19.449.208)	(15.603.700)
Deterioro		(110.128)	
Bajas y ventas		(879.499)	(548.799)
Transferencias		(48.360.676)	(13.600.404)
Efecto de conversión		(284.648)	(227.815)
Otros ajustes		<u>107.813</u>	<u>146.486</u>
	US\$	<u>128.950.012</u>	<u>115.139.509</u>

Propiedades Pignoradas como Garantía

Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones contraídas por parte de una de las subsidiarias con entidades financieras, están garantizadas con prendas industriales abiertas sobre vehículos de alquiler (véase nota [6 (b) iii]). La subsidiaria no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(14) Propiedades, Planta y Equipo

El detalle de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	US\$	17.882.190	34.290.823
Depreciación acumulada		(8.489.172)	(13.429.135)
Deterioro acumulado		<u>(347.533)</u>	<u>(4.196.245)</u>
	US\$	<u>9.045.485</u>	<u>16.665.443</u>
Clasificación:			
Terrenos	US\$	2.031.559	4.882.133
Edificios e instalaciones		4.604.310	7.246.366
Maquinaria, herramientas, muebles y equipo de oficina		1.385.478	2.658.608
Vehículos, vehículos para alquiler, casetas y baldes		753.911	753.435
Equipos de Computación		153.859	405.990
Propiedades en construcción y activos en tránsito		<u>116.368</u>	<u>718.911</u>
	US\$	<u>9.045.485</u>	<u>16.665.443</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Terrenos	Propiedades en construcción y activos en tránsito	Edificios e instalaciones	Máquinas, herramientas, electrodomésticos, muebles y equipo de oficina	Vehículos alquiler, casetas y baldes	Equipos de computación	Total
<b>Costo:</b>								
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	9.590.672	55.606	13.457.797	14.598.202	1.562.728	1.822.561	41.107.766
Adquisiciones		-	718.334	423.623	667.967	160.142	129.109	2.119.195
Transferencias		(606.000)	(55.031)	(165.143)	99.269	111.035	-	(615.670)
Reclasificaciones		-	-	218.020	(218.944)	-	5.173	4.858
Resvaluaciones		115.684	-	-	-	-	-	115.684
Permuta para adquisición de acciones		(3.718.423)	-	(956.846)	-	-	-	(4.675.269)
Ventas - bajas		(600.000)	-	(2.281.853)	(550.175)	(334.612)	(15.921)	(3.662.561)
Efectos conversión a otra moneda presentación		-	-	(48.180)	(34.840)	-	-	(83.020)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		4.682.133	718.909	10.648.047	14.561.499	1.539.293	1.940.942	34.290.823
Adquisiciones		-	406.925	308.406	172.513	209.268	87.845	1.184.957
Transferencias		(2.650.674)	-	(2.767.131)	(10.376.078)	297.944	-	(15.697.837)
Reclasificaciones		-	(989.439)	377	-	-	7.488	(981.578)
Ventas - bajas		-	(20.027)	(309.745)	(54.047)	(598.521)	(2.101)	(994.441)
Efectos conversión a otra moneda presentación		-	-	139.110	(31.143)	-	(27.703)	80.264
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	2.031.659	116.386	8.019.064	4.280.746	1.447.984	2.006.469	17.882.180
<b>Depreciación acumulada:</b>								
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	-	-	(4.544.590)	(7.767.609)	(637.967)	(1.443.621)	(14.594.187)
Gasto por depreciación		-	-	(800.378)	(284.962)	(167.431)	(154.460)	(1.407.431)
Transferencias		-	-	(5.322)	(37.023)	(32.561)	-	(74.906)
Reclasificaciones		-	-	99.269	(145.375)	-	48.881	1.775
Permuta para adquisición de acciones		-	-	182.318	-	-	-	182.318
Ventas - bajas		-	-	1.677.622	529.333	252.101	14.249	2.473.305
Ajustes		-	-	(10.009)	-	-	-	(10.009)
Efectos conversión a otra moneda presentación		-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017		-	-	(3.401.690)	(7.706.636)	(785.858)	(1.534.951)	(13.429.125)
Gasto por depreciación		-	-	(606.717)	(308.415)	(153.016)	(120.351)	(1.188.539)
Transferencias		-	-	1.084.892	4.823.026	(121.443)	-	5.686.575
Reclasificaciones		-	-	(615.878)	781.934	-	(174.424)	(6.968)
Ventas - bajas		-	-	295.622	34.629	306.244	2.189	699.684
Ajustes		-	-	(4.891)	-	-	-	(4.891)
Efectos conversión a otra moneda presentación		-	-	(166.292)	(14.781)	-	38.015	(143.058)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	-	(3.414.754)	(2.580.763)	(694.073)	(1.789.562)	(8.480.172)
<b>Deterioro</b>								
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	-	-	4.195.916	(329)	-	4.196.245
Provisión del año y saldo al 31 de diciembre del 2018	US\$	-	-	-	(284.485)	-	(63.048)	(347.533)

Propiedades Pignoradas como Garantía

Al 31 de diciembre, ciertas obligaciones contraídas por una subsidiaria con una entidad financiera local, están garantizadas con terrenos y edificaciones (véase nota [6 (b) iii]).

(15) Propiedades de Inversión

El detalle de propiedades de inversión es el siguiente:

CORPORACIÓN MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo:			
Costo	US\$	5.831.160	1.283.320
Depreciación acumulada		<u>(182.006)</u>	<u>(100.312)</u>
		<u>5.649.154</u>	<u>1.183.008</u>
Importe neto en libros:			
Terrenos		3.582.574	732.000
Edificios		<u>2.066.580</u>	<u>451.008</u>
	US\$	<u>5.649.154</u>	<u>1.183.008</u>

Las propiedades de inversión incluyen propiedades comerciales que son arrendadas a terceros [ver nota 33]. 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.

(16) Activos Intangibles

El detalle de activos intangibles es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Licencias, software y otros	US\$	2.266.213	1.081.202
Good Will (a)		<u>913.787</u>	<u>18.931</u>
	US\$	<u>3.180.000</u>	<u>1.100.133</u>

(a) El Good Will registrado al 31 de diciembre del 2018 representa el exceso entre el costo de adquisición respecto del valor razonable de la adquisición del negocio CINASCAR.

(17) 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 que tenga el control de la misma.

AutosdelSur 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:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>2018</u>
Activos corrientes	US\$	2.702.948
Activos no corrientes		<u>523.412</u>
Total activos		<u>3.226.360</u>
Pasivos corrientes		2.215.567
Pasivos no corrientes		<u>30.551</u>
Total pasivos		<u>2.246.118</u>
Activo neto	US\$	<u>980.242</u>
Ingresos	US\$	10.145.182
Costos y gastos		<u>(10.010.185)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>134.997</u>

(18) Préstamos y Obligaciones Financieras

El resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos bancarios locales y del exterior	US\$	165.218.951	124.373.750
Emisión de obligaciones		9.092.405	14.031.522
Leasing financiero		21.482.431	20.225.309
Cartas de crédito		25.586.751	1.176.798
Sobregiro Bancario		<u>237.316</u>	<u>-</u>
		221.617.854	159.807.379
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos otorgados por otras compañías		<u>101.400</u>	<u>603.000</u>
	US\$	<u>221.719.254</u>	<u>160.410.379</u>
Corrientes	US\$	171.254.036	91.986.966
No corrientes		<u>50.465.218</u>	<u>68.423.413</u>
	US\$	<u>221.719.254</u>	<u>160.410.379</u>

Préstamos Bancarios

Constituyen préstamos con instituciones financieras locales y del exterior que mantienen las siguientes compañías del Grupo:

- i. Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A. mantiene préstamos con instituciones financieras por US\$46.7 (USD 34.1 millones en 2017) millones que son utilizados en la importación de CBUs y obtener capital de trabajo, estos préstamos están garantizados principalmente con prendas comerciales de vehículos y otros.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- ii. Autosharecorp S. A. mantiene préstamos con instituciones financieras locales por US\$18.7 millones (US\$16.7 millones en 2017) que están garantizadas con inventarios de la Compañía, además, se encuentra asignado en garantía una hipoteca de un inmueble de propiedad de uno de los accionistas.
- iii. Globalmotors Ecuador S. A. mantiene préstamos con instituciones financieras locales por US\$28.9 millones. Los préstamos bancarios y otras obligaciones constituyen fuentes de financiamiento que son utilizadas para capital de trabajo y en la importación de CBU's así como la cancelación de pasivos.
- iv. Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. MARESA, canceló todas sus obligaciones con instituciones financieras en mayo 2018 por lo tanto no mantiene obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2018 (US\$9.1 millones en 2017). Actualmente sus activos garantizan obligaciones principalmente hipotecarias y prendas industriales para empresas relacionadas como Distrivehic y Globalmotors Ecuador.
- v. Mareauto S. A. mantiene préstamos con instituciones financieras locales por US\$31.2 millones (US\$19.9 millones en 2017) con vencimientos trimestrales de capital e intereses mensuales que constituyen fuentes de financiamiento que son utilizadas para capital de trabajo y cancelación de pasivos.
- vi. Mareauto Colombia. mantiene préstamos con instituciones financieras locales por US\$43.9 millones (US\$35.8 millones en 2017). Constituyen préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos hasta mayo del 2024.

#### Emisión de Obligaciones

Corresponde a la colocación de emisión de obligaciones realizada por Mareauto S. A. (Ecuador) con un cupo autorizado por la Superintendencia de Compañías de US\$12 millones. El plazo es de 1.440 y 1.800 días y está dividida en dos series (A y B) y con vencimientos hasta abril del 2018 e interés nominal anual de entre el 8.25% y 8.5%. Esta emisión está sujeta a un análisis y respectiva calificación trimestral por la calificadora de riesgos Pacific Credit Rating S. A. En 2017, Mareauto S. A. emitió la tercera emisión de obligaciones de largo plazo por US\$8 millones, dividido en dos series A y B, con vencimientos en 1.080 y 1.440 días e interés nominal de entre el 8% y 8.25%.

#### Cartas de Crédito

Corresponden a operaciones de crédito obtenidas con instituciones financieras del exterior especialmente Wells Fargo con el aval de instituciones financieras locales para la importación de inventarios de Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.

#### Leasing Financiero

Corresponden a obligaciones financieras contraídas por Mareauto Colombia y Mareauto Perú, para la adquisición de vehículos, bajo la modalidad de leasing, con pagos mensuales y vencimientos hasta el año 2019.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En Mareauto Colombia y Mareauto Perú Colombia los vehículos en leasing corresponden a contratos con instituciones financieras cuyos vehículos se encuentran en contrato de arrendamiento bajo la modalidad de leasing financiero.

(19) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	22.483.148	12.614.822
Proveedores del exterior		17.591.087	8.879.660
		<u>40.074.235</u>	<u>21.494.482</u>
Otras cuentas por pagar:			
Anticipos de clientes		7.489.311	3.696.471
Dividendos por accionistas		1.524.358	1.685.128
Otras		4.421.841	2.037.669
	US\$	<u>13.435.510</u>	<u>28.913.750</u>
Corriente	US\$	53.509.745	27.166.091
No corriente		-	1.747.659
	US\$	<u>53.509.745</u>	<u>28.913.750</u>

(20) Otros Pasivos Financieros

El detalle de los otros pasivos financieros es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos a terceros	US\$	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
	US\$	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Corriente	US\$	1.000.000	-
No corriente		-	1.000.000
	US\$	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

El importe de préstamos a terceros corresponde a un préstamo recibido del exterior de una institución no financiera, en mayo del 2016 para capital de trabajo de Mareauto Perú, pagaderos en mayo del 2019. Dicho préstamo genera una tasa de interés anual del 10%.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(21) Impuestos

(a) Activos y Pasivos por Impuesto Corrientes

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por cobrar:			
Crédito fiscal de compañías en el exterior	US\$	3.107.289	2.562.094
Exceso anticipo Impuesto a la renta		-	597.982
Crédito tributario de impuesto a la renta		2.837.018	819.772
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA		5.965.686	3.889.398
	US\$	<u>11.909.993</u>	<u>7.869.246</u>
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la salida de divisas	US\$	1.242.541	255.440
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		355.181	241.548
Retenciones en la fuente del impuesto al Valor Agregado - IVA		524.682	247.255
Impuesto al Valor Agregado - IVA		1.982.901	390.134
Impuesto por pagar de compañías en el exterior		611.025	848.336
Impuesto a la renta por pagar		1.641.324	1.262.777
	US\$	<u>6.357.654</u>	<u>3.245.490</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) Impuesto a la Renta Reconocidos en Resultados

	Año terminado el 31		Año terminado el 31	
	de diciembre de		de diciembre de	
	2018		2017	
	Impuesto a la renta corriente	Gasto (Ingreso) por impuesto a la renta diferido	Impuesto a la renta corriente	Gasto (Ingreso) por impuesto a la renta diferido
Impuesto a la renta cargada a resultados:				
Maresa S. A.	US\$ 277.265	(52.939)	693.510	9.364
Ecuasensibles S. A.	-	-	351	-
Mareauto S. A.	1.208.340	(10.722)	960.031	(93.118)
Autosharecorp S. A.	1.375.947	(60.419)	1.136.534	(30.789)
Comercial Orgu S. A.	15.407	-	75.059	(46.426)
Distrivehic S. A.	200.251	(548.539)	834.285	(412.607)
Kawamotors S. A.	179	-	677	-
Globalmotors Globmot S.A.S	13.982	131.854	-	(130.035)
Globalmotors S. A.	365.310	(36.888)	119.321	(8.648)
Mareauto Perú	-	144.957	-	(1.255)
Mareauto Colombia	(279.890)	(27.476)	349.918	78.736
Corporación Maresa Holding	332.353	-	-	-
	US\$ 3.509.145	(460.172)	4.159.686	(634.776)
Impuesto neto del año		3.048.973		3.524.910

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

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Efecto de conversión a moneda de presentación	Saldos al final del año
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:				
Propiedades, planta y equipo	US\$ (316.369)	79.115		(237.254)
Propiedades de inversion		-		-
Beneficios por pérdida tributaria de años anteriores		155.628	(214.634)	(59.006)
Inventarios		(2.484)		(2.484)
Jubilación patronal y desahucio		34.674		34.674
Bonificación Empleados		(7.429)		(7.429)
Provisiones		118.793	192	118.985
Beneficios de empleados		45.430		45.430
Detenore inventario				-
Amortización de pérdidas	3.526.152			3.526.152
Exceso sobre impuesto renta presuntivo	606.857			606.857
Vehículos de alquiler	(2.826.259)	5.461		(2.820.798)
Provisiones	332.903	18.099	(31.922)	319.080
Otros	92.542	12.884	342.419	447.845
	US\$ 1.415.826	460.172	96.055	1.972.053

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Efecto de conversión a moneda de presentación	Reclasificación	Saldos al final del año
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:					
Propiedades, planta y equipo	US\$ (95.265)	17.653	-	(238.757)	(316.369)
Propiedades de inversión	(238.756)	-	-	238.756	-
Amortización de pérdidas	2.868.097	577.407	80.648	-	3.526.152
Exceso sobre impuesto renta presuntivo	630.911	(65.015)	40.961	-	606.857
Vehículos de alquiler	(2.301.884)	(494.240)	(99.313)	69.178	(2.826.259)
Provisiones	(47.731)	321.466	206	58.962	332.903
Otros	(66.821)	277.505	(3)	(128.139)	92.542
	<u>US\$ 758.551</u>	<u>634.776</u>	<u>22.499</u>	<u>-</u>	<u>1.415.826</u>

(d) Precios de Transferencia

i. Entidades Ecuatorianas del Grupo

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-DGERCGC15-00000455 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 determinó un ajuste tributario de precios de transferencia de US\$827.063, el cual ha sido considerado por el Grupo en la declaración de impuesto a la renta del 2017.

El estudio de precios de transferencia del año 2018 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros consolidados. Diagnóstico según el cual se determinó un ajuste de US\$130.365 como efecto de impuesto a la renta.

ii. Entidad Peruana del Grupo

Para efectos del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas (IGV) e impuesto selectiva al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas, y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia, las cuales definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Estas normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a disponer de un estudio técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas, realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

La gerencia de la entidad peruana considera que se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia; por lo cual, no surgirán pasivos de importancia a la fecha de los estados financieros consolidados.

iii. Entidades Colombianas del Grupo

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2017. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2018 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

(e) Situación Fiscal

i. Entidades Ecuatorianas del Grupo

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta presentada en los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

ii. Entidad Peruana del Grupo

Los años 2013 al 2018 se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias.

iii. Entidades Colombianas del Grupo

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2017 y 2018 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad CREE de los años 2017 y 2018 están sujetas a revisión por las autoridades fiscales; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(22) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	27	US\$	1.767.662	1.865.006
Sueldos y beneficios por pagar			1.166.175	788.273
Otras			288.076	759.989
		US\$	<u>3.221.913</u>	<u>3.413.268</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, el Grupo debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(23) Obligaciones por Beneficios Definidos

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017		US\$ 2,985,155	822,298	3,807,453
Costo laboral por servicios actuales	27	471,844	500,370	972,214
Costo financiero	29	102,623	34,430	137,053
Gasto del período		<u>574,467</u>	<u>534,800</u>	<u>1,109,267</u>
Resultado integral -				
Ganancia actuarial		(93,165)	35,060	(58,105)
Beneficios pagados		(231,209)	(223,048)	(454,257)
Traspaso entre compañías		278,310	5,494	283,804
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		3,513,558	1,174,604	4,688,162
Costo laboral por servicios actuales	27	639,423	214,712	854,135
Costo financiero	29	140,870	44,759	185,629
Gasto del período		<u>780,293</u>	<u>259,471</u>	<u>1,039,764</u>
Efectos por Reduccion		(314,437)	-	(314,437)
Ganancia actuarial		(82,264)	91,691	9,427
Traspaso entre compañías		(1,508)	1	(1,507)
Beneficios pagados		(13,843)	(219,285)	(233,128)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		US\$ <u>3,881,799</u>	<u>1,306,482</u>	<u>5,188,281</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	2,50%
Vida laboral promedio remanente	8,1	8,3
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(24) 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 2018 (y 2017), el capital de la Compañía está conformado por 30.000.000 acciones suscritas y pagadas.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(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 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 27 de abril de 2018, autorizó el pago de dividendos a los accionistas por US\$1.000.000, correspondiente a las utilidades del año 2017. Se acuerda adicionalmente que el pago de dividendos se realice en función de la disponibilidad de flujo de la Compañía.

(e) 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.

(f) 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.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(g) 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

(h) Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos y las diferencias de conversión de las operaciones en el extranjero.

(25) 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 del Grupo se describe en la Nota 3(A). 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

El Grupo genera ingresos principalmente de la venta de vehículos, repuestos, renta de vehículos y la prestación de servicios de talleres y asesoría técnica a sus clientes. Otras fuentes de ingresos de actividades ordinarias incluyen los ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión.

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por contratos con clientes	US\$	354.815.724	247.116.402
Otros ingresos -			
Arrendamiento de propiedades	33	<u>313.716</u>	<u>232.373</u>
<b>Total Ingresos</b>	<b>US\$</b>	<b><u>355.129.440</u></b>	<b><u>247.348.775</u></b>

(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)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Principales líneas de negocio:			
Venta de vehículos.	US\$	253.666.487	151.007.090
Venta de repuestos accesorios y otros,		32.788.887	28.384.724
Ventas alquiler vehículos		61.712.306	61.497.285
Servicios de taller, y mantenimiento en Renting		<u>6.648.044</u>	<u>6.227.303</u>
	US\$	<u>354.815.724</u>	<u>247.116.402</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos:			
Productos transferidos un momento determinado	US\$	293.103.418	247.116.402
Productos y servicios transferidos a lo largo del tiempo		<u>61.712.306</u>	-
		<u>354.815.724</u>	<u>247.116.402</u>
Otros ingresos		<u>313.716</u>	<u>232.374</u>
Ingresos totales	US\$	<u>355.129.440</u>	<u>247.348.776</u>

(c) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar, activo del contrato y pasivos de contratos con clientes.

A continuación los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar, activo del contrato y pasivos de contratos con clientes.

		<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar, que se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
Clientes locales	8	US\$	24.749.706	21.662.477
Activos del contrato, que se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - servicios de alquiler por facturar				
	8		<u>2.181.518</u>	<u>1.473.165</u>
		US\$	<u>26.931.224</u>	<u>23.135.642</u>
Pasivos del contrato que se incluyen en otras cuentas por pagar				
Anticipos de clientes	19	US\$	7.489.311	3.696.471
Ingresos diferidos	19		<u>541.821</u>	<u>996.069</u>
		US\$	<u>8.031.132</u>	<u>4.692.540</u>

Los activos del contrato se relacionan básicamente con los derechos del Grupo a la contraprestación por el trabajo completado pero no facturado a la fecha de presentación relacionada con el Alquiler de Vehículos. Los activos del contrato son transferidos a cuentas por cobrar cuando los derechos se hacen incondicionales, esto por lo general ocurre cuando el Grupo emite una factura al cliente.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con la contraprestación anticipada recibida de los clientes por el Alquiler de Vehículos, por las que los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo.

#### (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. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

##### i. Venta de Vehículos y Repuestos

Los ingresos provenientes de la venta de vehículos y repuestos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. 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.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

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

##### ii. Servicios

El ingreso por prestación de servicios de talleres, asesoría técnica y mantenimiento de vehículos en alquiler son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado.

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 servicios de taller y mantenimiento, versus las políticas de reconocimiento con relación al reconocimiento de ingresos bajo la aplicación de NIC 18.

##### iii. Renta de Vehículos

Los ingresos provenientes de la renta de vehículos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos. Los ingresos son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeuda y los costos asociados y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen los mismos.

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 renta de vehículos, versus las políticas de reconocimiento con relación al reconocimiento de ingresos bajo la aplicación de NIC 18, excepto por la desagregación del servicio de mantenimiento de los vehículos que se rentan a largo plazo, que se segregan y se presentan como parte de los ingresos por servicios de mantenimiento.

iv. Ingresos por Arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión son reconocidos en resultados por el método lineal durante el período de arrendamiento.

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas de bienes:			
Ventas de vehículos en el mercado local	US\$	253.666.487	148.216.878
Ventas de vehículos en el exterior		-	2.790.212
Ventas de repuestos y accesorios		<u>32.788.887</u>	<u>28.384.724</u>
		<u>286.455.374</u>	<u>179.391.814</u>
Servicios prestados:			
Alquiler de vehículos		61.712.306	61.497.285
Servicios de taller		6.310.666	6.012.847
Arrendamiento de inmuebles		313.716	232.373
Servicio de rastreo satelital		72.196	26.897
Otros		<u>265.182</u>	<u>187.559</u>
		<u>68.674.066</u>	<u>67.956.961</u>
	US\$	<u>355.129.440</u>	<u>247.348.775</u>

Las ventas de vehículos en el mercado local corresponden a ventas de vehículos CBU importados de las marcas Mazda, Ford, Fiat, Chery, Dongfeng y Chrysler.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(26) Gastos por Naturaleza

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Operaciones continuas:			
Costo de ventas	US\$	271.365.928	178.320.447
Gasto de ventas		22.745.376	17.175.179
Gastos de administración		<u>37.210.518</u>	<u>31.180.414</u>
		<u>331.321.822</u>	<u>226.676.040</u>
Operaciones discontinuadas:			
Costo de ventas		-	15.664
Gastos por suspensión temporal de planta		<u>215.832</u>	<u>176.273</u>
	31	<u>215.832</u>	<u>191.937</u>
	US\$	<u>331.537.654</u>	<u>226.867.977</u>

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de vehículos vendidos	US\$	210.335.590	124.830.271
Costo de repuestos, dispositivos y accesorios vendidos		<u>18.739.667</u>	<u>15.531.373</u>
		229.075.257	140.361.644
Depreciación de vehículos de alquiler	13	19.449.208	15.603.700
Depreciación de propiedades, planta y equipo, y propiedades de inversión	14	1.284.093	1.377.853
Amortización de activos intangibles		242.789	133.432
Gastos de personal	27	29.328.394	27.888.448
Arrendos y servicios		5.807.908	4.009.721
Mantenimiento y reparaciones		9.313.133	8.206.102
Publicidad y distribución		7.515.227	3.926.468
Honorarios Profesionales		4.085.010	3.492.029
Impuestos y contribuciones		2.558.398	3.395.764
Comisiones y mantenimiento ventas		1.949.941	519.405
Fletes y despachos		585.355	740.021
Otros Gastos		<u>20.127.109</u>	<u>17.213.391</u>
	US\$	<u>331.321.822</u>	<u>226.867.978</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(27) Gastos de Personal

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Sueldo y salarios	US\$	16.111.909	15.159.147
Participación a trabajadores	22	1.767.662	1.865.006
Beneficios sociales		6.668.116	4.742.567
Indemnización por despido intempestivo		519.831	1.009.860
Beneficios definidos	23	854.135	972.214
Otros		3.406.741	4.139.654
	26 US\$	<u>29.328.394</u>	<u>27.888.448</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018, dentro de participación trabajadores existe una diferencia por pago directo de utilidades y una diferencia de gasto frente a la provisión originada en años anteriores

(b) Al 31 de diciembre de 2018, dentro de Beneficios definidos existe una diferencia con la provisión por \$3,150 debido a pago por indemnizaciones directas los mismos que no fueron provisionados.

(28) Otros Ingresos (Egresos)

Los otros ingresos (egresos) se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Otros ingresos:			
Comisiones ganadas	US\$	1.508.313	741.711
Utilidad en venta de propiedades y equipos		173.755	191.021
Otros		3.108.667	1.236.847
		<u>4.790.735</u>	<u>2.169.579</u>
Otros egresos:			
Deterioro de activos intangibles		-	(799.200)
Obsolescencia de inventarios		(1.224.428)	(545.973)
Otros		(921.986)	(1.420.647)
Perdida en cambio		(1.420.819)	-
		<u>(3.567.233)</u>	<u>(2.765.820)</u>
	US\$	<u>1.223.502</u>	<u>(596.241)</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(29) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos financieros:			
Intereses y comisiones por préstamos bancarios		US\$ 16.580.091	11.195.978
Costo financiero de planes de beneficios definidos	23	185.629	137.053
Diferencia en cambio		-	285.767
Otros activos financieros medidos a costo amortizado		-	220.450
Otros		267.124	305.785
		<u>US\$ 17.032.844</u>	<u>12.145.033</u>
Ingresos financieros -			
Intereses ganados de clientes y empleados		US\$ 84.078	734.386
Otros activos financieros medidos a costo		1.868.507	730.918
Descuento en compra de títulos valores		-	-
		<u>US\$ 1.952.585</u>	<u>1.465.304</u>

(30) Información por Segmentos

Los ingresos ordinarios de la Compañía provienen de la venta de vehículos, repuestos, accesorios, servicios de taller (División Automotriz) y prestación de servicios como el alquiler de vehículos, servicios de mantenimiento en renting y venta de vehículos usados (División Renting).

El Grupo reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

El sistema de información de la gerencia del Grupo está estructurado en función de las siguientes categorías:

- División Automotriz: Esta línea agrupa la venta de vehículos, repuestos, accesorios, servicios de taller y alquiler de bienes inmuebles.
- División Renting: Corresponde principalmente al alquiler de vehículos en todas sus modalidades (con convenio corporativo y sin convenio corporativo), servicios de mantenimiento en renting y venta de vehículos usados.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La información sobre los segmentos sobre los cuales informa el Grupo se presenta a continuación:

<u>2018</u>	<u>División Automotriz</u>	<u>División Renting</u>	<u>Total</u>
Ventas	267.792.603	87.336.837	355.129.440
Costo de ventas	(219.213.880)	(52.152.048)	(271.365.928)
Margen Bruto	48.578.723	35.184.789	83.763.512
% de contribución (margen bruto / ventas)	18%	40%	
Gastos de administración, ventas, otros neto y financieros	(45.523.015)	(28.928.015)	(74.451.030)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>3.055.708</u>	<u>6.256.774</u>	<u>9.312.482</u>

<u>2017</u>	<u>División Automotriz</u>	<u>División Renting</u>	<u>Total</u>
Ventas	172.177.228	75.171.547	247.348.775
Costo de ventas	(134.267.563)	(44.052.884)	(178.320.447)
Margen Bruto	37.909.665	31.118.663	69.028.328
% de contribución (margen bruto / ventas)	22%	41%	
Gastos de administración, ventas, otros neto y financieros	(33.938.296)	(26.028.565)	(59.966.861)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>3.971.369</u>	<u>5.090.098</u>	<u>9.061.467</u>

Las utilidades por segmento representan las ganancias obtenidas por cada segmento, hasta el nivel de margen bruto, los gastos administrativos y comerciales se distribuyen a través de indicadores principalmente por ventas y utilidades o nivel de uso para los segmentos individuales sobre los que debe informarse.

Lo anterior constituye la medición informada al Directorio para la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

(31) Operaciones Discontinuas

Derivado de la decisión de suspender temporalmente las operaciones de su planta ensambladora, el Grupo incurrió en gastos de restructuración del personal, gastos de mantenimiento de la planta. A continuación un detalle de estos costos y gastos es el siguiente:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
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		28.334	(176.274)
Costos financieros		-	(2.055)
Otros ingresos		-	868
Otros gastos		187.498	-
Pérdida de operaciones discontinuadas	US\$	215.832	(171.016)

(32) Entidades del Grupo y Participaciones no Controladoras

(a) Lista de Entidades del Grupo

Las siguientes son las entidades del Grupo:

Subsidiaria / Asociada	Actividad principal	Lugar de constitución de operaciones	Proporción de participación accionaria y derecho a voto	
			2018	2017
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Arrendamiento de bienes inmuebles	Ecuador	99,99%	99,99%
Mareauto Colombia S.A.S.	Renta de vehículos	Colombia	50,00%	50,00%
Mareauto Perú S.A.	Renta de vehículos	Perú	50,00%	50,00%
Mareauto Ecuador S.A.	Renta de vehículos	Ecuador [2]	50,00%	50,00%
Comercial Orgu S.A.	Arrendamiento de bienes inmuebles	Ecuador	50,00%	50,00%
Autosharecorp S.A.	Comercializadora de vehículos	Ecuador [1]	50,00%	50,00%
Globalmotors Globmot S.A.S.	Comercializadora de vehículos	Colombia	100,00%	100,00%
Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuensambles	Producción de partes y piezas automotrices	Ecuador	99,75%	99,75%
Distrivahic S.A. Distribuidora de Vehículos	Comercializadora de vehículos	Ecuador	99,99%	99,99%
Globalmotors Globmot S. A.	Comercializadora de vehículos	Ecuador	99,99%	99,99%

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

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

- Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. Maresa, se constituyó el 18 de agosto de 1976. Las actividades principales de la Subsidiaria eran el ensamblaje, importación y comercialización de vehículos en el mercado local y para la exportación, principalmente camionetas Mazda BT-50 en sus diferentes versiones, único modelo que ensamblaba la Subsidiaria. Los componentes de las camionetas eran importados de Japón y Tailandia principalmente, más componentes nacionales comprados a proveedores locales. Adicionalmente, la Subsidiaria comercializa vehículos que importa desde el exterior (CBU) de las marcas: Mazda, Fiat, Chrysler, Jeep y Dodge.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En el año 2013, Mazda Corporation de Japón anunció su decisión de no seguir fabricando las partes y piezas de camionetas Mazda BT-50, debido a lo cual, las actividades de ensamblaje de la Subsidiaria, de este modelo de vehículo, cesaron en el año 2015.

Conocida la decisión de Mazda Corporation de no seguir fabricando las partes y piezas de las camionetas Mazda BT-50, la Compañía empezó a trabajar en la ejecución de proyectos y planes de contingencia, que aseguren la generación de negocios futuros para el aprovechamiento de la capacidad industrial instalada. Es así como en el mes de mayo del 2015, firmó un acuerdo con Ómnibus BB Transportes S. A. - OBB (General Motors del Ecuador), mediante el cual la Compañía realizaba los trámites de importación del CKD para el ensamblaje del modelo Grand Vitara JII, y su posterior comercialización a Ómnibus BB Transportes S. A. - OBB. Las unidades negociadas para el ensamblaje fueron 1.897, las cuales se vendieron entre el período de junio y noviembre del 2016. Se produjeron 1.897 unidades de Grand Vitara JII.

Durante los dos últimos años, la Subsidiaria 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 consolidados adjuntos aún no se han concretado proyectos que permitan la reactivación de la planta ensambladora. Dado que no se ha logrado concretar ningún proyecto de ensamblaje, la Administración tomó la decisión de deteriorar su maquinaria y equipos, con el propósito de valorar dichos bienes a su valor de recuperación, lo que significó reconocer en 2018 una pérdida por deterioro de US\$187.611.

Adicionalmente, a partir de enero de 2017, la importación de CBU de las marcas: Mazda, Fiat, Chrysler, Jeep y Dodge, se realiza directamente por parte de una de sus partes relacionadas.

La Administración únicamente realiza actividades de arrendamiento de sus edificios, bodegas y patios.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía reclasificó parte de la maquinaria y herramientas electromecánicas a activos calificados como mantenidos para la venta.

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

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 estos activos como propiedades de inversión.

- Mareauto Colombia S.A.S. constituida mediante Escritura Pública No. 398 de la Nota 6 del Círculo de Bogotá, el 28 de enero de 2009, inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá el 04 de febrero de 2009 bajo el registro No. 01272431 del libro IX. En septiembre 19 de 2011 por acta No. 24 de la Asamblea de Accionistas inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá el 21 de Septiembre de 2011 bajo el registro No. OJ 514319 del libro IX la sociedad se transformó de sociedad anónima a sociedad por acciones simplificada.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La actividad principal de la Subsidiaria es la compra, venta, arrendamiento, comercialización, administración, custodia, arrendamiento o enajenación a cualquier título de toda clase de automotores, vehículos en general, generadores y todo tipo de motores, equipos de cómputo y en general todo tipo de bienes muebles que pueden ser objeto de arrendamiento.

- Mareauto Perú S. A. fue constituida mediante Escritura Pública de fecha 29 de diciembre de 2009, en la ciudad de Lima e inició sus operaciones el 30 de abril de 2010. La actividad principal de la Subsidiaria es dedicarse al arrendamiento de vehículos (alquiler), pudiendo además dedicarse a la importación, exportación, comercialización y distribución de todo tipo de bienes de consumo y de capital y en especial de maquinarias, partes y piezas, insumos, herramientas y demás relacionados con el ramo automotor. Mareauto Perú S. A. es subsidiaria de la Corporación Maresa Holding S. A. (Ecuador) quien mantiene el 50% de su capital y de Kandeo Fund I (Colombia), quien mantiene el 50% de su capital.
- Mareauto Ecuador S. A. fue constituida en el año 1994, en la ciudad de Quito. La actividad principal económica de la Compañía es el alquiler de flotas de vehículos a corto y largo plazo, para la cual cuenta con una moderna flota de unidades, conformada por más de 2.200 vehículos y con presencia a nivel nacional en 8 ciudades con 10 agencias. Adicionalmente, dispone de talleres calificados para mantenimiento técnico de los vehículos en Quito y Guayaquil, así como puntos de operación in situ en la Amazonía para atención a clientes de flotas. Mareauto Ecuador S. A. es subsidiaria de la Corporación Maresa Holding S. A. (Ecuador) quien mantiene el 50% de forma indirecta de su capital.
- Comercial Orqu S. A. fue constituida en Ecuador el 26 de septiembre de 1978. Hasta enero del 2010, la Subsidiaria estuvo dedicada a la comercialización de vehículos Ford, según contrato celebrado con Ford Motor Company, el cual acreditaba a la Compañía como concesionario autorizado. En esa fecha los Accionistas resolvieron discontinuar sus operaciones mediante la venta de inventario y propiedades a la compañía relacionada Autossharecorp S. A., la cual fue constituida para realizar las actividades de importación y venta de vehículos y repuestos de la marca Ford. A partir de esa fecha, la actividad principal de la Compañía es el arrendamiento de propiedades de inversión a la Compañía relacionada, Autossharecorp S. A. Los Accionistas de la Compañía son Corporación Maresa Holding S. A. y Watubi S. A., entidades domiciliadas en Ecuador, cada una propietaria de un 50% y 50% del paquete accionario, respectivamente. La controladora final de la Compañía es Corporación Maresa Holding S. A., la cual tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación.
- Autossharecorp S. A. fue constituida en Ecuador el 20 de enero de 2010. Su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos, repuestos y accesorios de la marca Ford así como la prestación de servicios de taller. Su domicilio principal es Av. Carlos Julio Arosemena Km. 2 ½ frente al Diario Expreso, en la ciudad de Guayaquil.
- Globalmotors Globmot S.A.S. fue constituida en Colombia el 31 de agosto de 2017. Su actividad principal es la comercialización y servicios de taller de las marcas Dongfeng y Chery. Su domicilio principal es Carrera 9 No. 80-45 Pasaje 4, en la Ciudad de Bogota D. C.

(Continúa)

## CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Subensambles Automotores del Ecuador S. A. Ecuensambles (la Compañía), fue constituida en la ciudad de Quito el 28 de diciembre de 2007 con el objeto de dedicarse a la producción de subensambles de conjuntos, partes y piezas para vehículos automotores de todo tipo. Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la producción de partes y piezas automotrices (subensambles) los cuales son comercializados en su totalidad a Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. MARESA a los precios y condiciones establecidos con dicha entidad, en consecuencia, sus operaciones dependen fundamentalmente de las transacciones realizadas con la referida compañía relacionada. En noviembre de 2015, la Compañía comunicó a sus empleados la decisión de suspender temporalmente sus operaciones, debido a que su principal cliente, Manufacturas Armaduras y Repuestos S. A. MARESA concluyó el ensamblaje de su único producto la camioneta Mazda BT-50.
- Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A. se constituyó el 10 de abril del 2012, tiene como principal operación la comercialización de vehículos livianos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat, Chrysler, Jeep Y Doodge. A fin de cumplir con su operación la Compañía ha suscrito contratos de distribución exclusiva, para la comercialización de autos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat y Chrysler.

A partir del año 2019 mantiene el contrato de distribución y comercialización de las marcas Chery y DongFeng.

- Globalmotors Globmot S. A. fue constituida en Ecuador el 12 de febrero de 2016, como Expertmotos Comercializadora S. A., en 2018 cambió su denominación a Globalmotors Globmot S. A. e inició operaciones en octubre del 2017, su actividad principal es la comercialización de vehículos, venta de repuestos y servicios de taller de las marcas Dongfeng y Chery.

#### (b) Participaciones no Controladoras

A continuación se resume la información financiera relacionada con cada una de las subsidiarias del Grupo que tienen participación no controladora, antes de efectuar las eliminaciones de las transacciones significativas entre las entidades del Grupo:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

31 de diciembre del 2018

	Autosharecorp S.A. 50,00%	Comercial Orqu S.A. 50,00%	Mareauto Ecuador S.A. 50,00%	Mareauto Colombia S.A.S. 50,00%	Mareauto Perú S.A. 50,00%
Porcentaje de participaciones no controladoras					
Activos corrientes	US\$ 36.422.951	98.235	19.407.690	16.069.332	9.555.933
Activos no corrientes	715.292	31.422	51.018.135	53.206.896	28.319.896
Pasivos corrientes	(26.889.335)	(117.696)	(27.022.356)	(45.387.386)	(9.339.644)
Pasivos no corrientes	(2.143.053)	2.081	(26.288.712)	(6.739.674)	(14.140.335)
Activos netos	US\$ 9.105.845	14.142	17.114.757	17.149.168	14.385.850
Importe en libros de las participaciones no controladoras	US\$ 4.552.923	7.071	8.557.379	8.574.584	7.197.925
Ingresos de actividades ordinarias	US\$ 68.483.501	-	36.817.169	31.357.951	19.162.317
Resultados atribuibles a:					
Propietarios de la Compañía	US\$ 1.944.021	(18.063)	1.774.707	749.861	86.215
Participaciones no controladoras	US\$ 1.944.021	(18.063)	1.774.707	749.861	86.215
Total resultados	US\$ 3.888.042	(36.125)	3.549.413	1.499.721	172.430
Otros resultados integrales atribuibles a:					
Propietarios de la Compañía	US\$ 9.400	-	(61.819)	1.832.337	886.561
Participaciones no controladoras	US\$ 9.400	-	(61.819)	1.832.337	886.561
Total otros resultados integrales	US\$ 18.799	-	(123.638)	3.664.674	1.773.122
Flujos de efectivo (utilizados en) provistos por las actividades de operación	US\$ (1.352.946)	(90.596)	18.971.831	7.969.834	3.966.079
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión	9.346	-	(20.429.157)	(15.188.006)	4.889.976
Flujos de efectivo provistos por (utilizados en) las actividades de financiamiento (Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 916.863	(100.000)	3.789.807	10.794.744	(7.890.549)
	US\$ (426.718)	(190.596)	2.332.481	3.576.572	864.506

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

31 de diciembre del 2017

	Autosharecorp S.A. 50,00%	Comercial Orqu S.A. 50,00%	Mareauto Ecuador S.A. 50,00%	Mareauto Colombia S.A.S. 50,00%	Mareauto Perú S.A. 50,00%
Porcentaje de participaciones no controladoras					
Activos corrientes	US\$ 28.305.039	331.564	22.341.600	10.304.196	8.700.460
Activos no corrientes	832.748	2.081.422	43.700.542	75.919.418	29.919.486
Pasivos corrientes	(20.594.204)	(357.893)	(21.725.645)	(20.328.727)	(12.234.088)
Pasivos no corrientes	(2.735.695)	(13.774)	(23.857.336)	(22.408.612)	(14.024.788)
Activos netos	US\$ 5.807.888	2.041.319	20.459.161	43.486.275	12.361.070
Importe en libros de las participaciones no controladoras	US\$ 2.903.944	1.020.660	10.229.581	21.743.138	6.180.535
Ingresos de actividades ordinarias	US\$ 59.620.160	782.187	36.184.846	21.785.734	13.773.448
Resultados atribuibles a:					
Propietarios de la Compañía	US\$ 1.565.747	(1.081.438)	1.421.352	1.181.361	112.555
Participaciones no controladoras	US\$ 1.565.747	(1.081.436)	1.421.352	1.181.361	112.555
Total resultados	US\$ 3.131.494	(2.182.871)	2.842.704	2.362.722	225.110
Otros resultados integrales atribuibles a:					
Propietarios de la Compañía	US\$ (11.802)	-	75.616	2.089.704	2.089.704
Participaciones no controladoras	(11.802)	-	75.616	2.089.704	2.089.704
Total otros resultados integrales	US\$ (23.603)	-	151.231	4.179.407	-
Flujos de efectivo (utilizados en) provistos por las actividades de operación	US\$ (8.594.168)	(24.498)	13.746.331	(4.612.193)	5.912.392
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión	(12.501)	-	(24.884.261)	(15.737.367)	2.392.326
Flujos de efectivo provistos por (utilizados en) las actividades de financiamiento	11.723.400	751	1.775.351	6.404.664	11.071.211
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 3.116.731	(23.747)	(9.342.579)	(13.944.896)	19.375.929

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(33) Compromisos

Autosharecorp S. A.

(a) Acuerdo de Ventas y Servicios

En febrero 1 de 2010, Autosharecorp S. A. suscribió un acuerdo con Ford Motors Company, en el cual se asigna a Autosharecorp S. A. como distribuidor autorizado de las líneas, series y modelos nuevos designados de Ford. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación. Dicho acuerdo se mantiene vigente.

(b) Asesoría Técnica y Comercial

En enero 6 del 2012, Autosharecorp S. A. suscribió contrato de asistencia técnica y comercial con Motransa C. A., el cual determina como asistencia cualquier método, procedimiento o instrucción similar que permita mejorar el conocimiento y fortalecer las técnicas de ensamble, industrialización, producción, transformación, reconstrucción y comercialización y provisión de automotores. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2018 Autosharecorp S. A. canceló US\$184.800 (US\$220.000 en el 2017), por estos servicios.

Manufacturas, Armaduras y Repuestas Ecuatorianas S. A. – MARESA:

La Administración de la Compañía, decidió que a partir de junio del 2017, la Compañía no realice ninguna operación hasta la concesión de un nuevo proyecto que le permita reactivar su capacidad de ensamblaje. Durante el año 2017 hasta diciembre del 2016, la Compañía continuó importando vehículos CBU, de las marcas Mazda, Fiat, Chrysler, Jeep y Dodge. Sin embargo a partir de enero del 2017, la Compañía cedió sus derechos de importación a favor de su compañía relacionada Distrivehic Distribuidora De Vehículos S. A. para que esta se encargue de la importación de las marcas antes mencionadas.

Corporación Maresa Holding S. A.:

(a) 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:

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Contrato de compra y venta de vehículos

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 y 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.

En virtud de que dentro de los Activos Intangibles, se encuentra la marca Cinascar y que ésta se encuentra caducada a la firma del presente instrumento, las partes acuerdan que la compra de los Activos Intangibles se llevará a cabo el 5 de enero de 2018, fecha en que Cinascar Ecuador deberá haber renovado la marca Cinascar.

- 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.

El precio de los activos será pagado por Corporación Maresa Holding S. A. a Cinascar de Colombia S. A. en una sola cuota, por una suma de US\$80.000, y que se pagará en la fecha de cierre, mediante la liberación que de dicha suma haga el fideicomiso en garantía a favor de Cinascar de Colombia S. A.

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 el importe por el que se constituyeron estos fideicomisos fue por US\$5.000.799, 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. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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).

Al 31 de diciembre de 2018 las obligaciones garantizadas en el contrato de compra y venta han sido satisfechas en su totalidad por lo tanto los Fideicomisos han sido liquidados.

Mareauto S. A. (Ecuador)

(a) Acuerdos de Arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con el alquiler de vehículos con plazos entre 1 y 6 años, con una opción de extenderlo por un año más. Los contratos de arrendamiento operativo incluyen cláusulas de revisión del mercado en caso de que el arrendatario ejerza su opción de renovar. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del periodo de arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene vigente 533 (534 en el año 2017) contratos a largo plazo.

(b) Acuerdo de Licencia de Uso de Marca

Mediante contrato suscrito el 5 de noviembre de 2008, las compañías Avis Car Renta Group LLC y Avis Renta Car System LLC otorgaron a Mareauto S. A. el uso exclusivo de la marca AVIS y la licencia del negocio de renta de vehículos en el Ecuador, la cual incluye métodos de operación, contabilidad, servicio de publicidad y tarjetas de crédito, entre otros, incluidos dentro del "AVIS System". El plazo de duración de este contrato es de 5 años a partir del 1 de enero del 2009, el cual fue renovado el 30 de noviembre del 2018 hasta el 30 de junio de 2019.

(c) Contrato de Subfranquicia Local

Mediante contrato suscrito el 5 de noviembre del 2008, las compañías Avis Car Renta Group LLC y Avis Renta Car System, LLC otorgan a la Compañía la capacidad de subfranquiciar la marca AVIS a otras empresas en el territorio nacional. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene subfranquicias en las ciudades de Ambato y Esmeraldas.

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.

(a) Contratos de Distribución

i. La Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución con Mazda Motor Corporation, mediante el cual se autoriza a la Compañía a comprar y/o vender los vehículos y repuestos marca Mazda.

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- ii. La Compañía mantiene un contrato de distribución con FCA Fiat Chrysler Automoveis Brasil Ltda. y FCA Italy S.p.A., mediante el cual se autoriza a la Compañía a la compra y venta de vehículos y repuestos de las marcas Fiat y Chrysler.
- iii. La Compañía mantiene un convenio de distribución con Globalmotors Globmot S. A., mediante el cual la Compañía compra y vende vehículos y repuestos de la marca Chery y DongFeng.

(b) Contratos de Arrendamiento Operativos con Terceros

Los arrendamientos operativos se relacionan con las propiedades de inversión las mismas que son arrendadas a más de un año, con opción de renovación a la terminación del contrato. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento. Durante el año 2018, los ingresos por alquiler de propiedades de inversión obtenidos por la Compañía bajo arrendamiento operativo, ascendieron a US\$442.799.

Mareauto Colombia S.A.S.

(a) Contrato de Franquicia

Mediante contrato suscrito el 5 de noviembre del 2008, las compañías AVIS Car Renta Group LLC y AVIS Renta Car System LLC otorgaron a Mareauto Colombia S.A.S. el uso exclusivo de la marca AVIS y la licencia del negocio de renta de vehículos en Colombia, la cual incluye métodos de operación, contabilidad, servicio de publicidad y tarjetas de crédito, entre otros, incluidos dentro del "AVIS System". El plazo de duración de este contrato es de 5 años a partir del 1 de enero del 2009, contrato que fue renovado el 1 de enero del 2014 hasta el 31 de diciembre del 2018. a Compañía tiene que cumplir ciertos requisitos relacionados con este contrato, las cuales durante los años de su vigencia han sido cumplidos a cabalidad.

Se está renegociando la renovación del contrato de franquicia el cual se llevará a cabo en el 2019.

(34) Adquisición de Participaciones no Controladoras

En noviembre del 2017, el Grupo adquirió una participación adicional del 16,67% en su subsidiaria Autosharecorp S. A., aumentando de esta manera su participación de un 33,33% a un 50%. El importe neto en libras de los activos netos de su subsidiaria a la fecha de adquisición era de US\$2.700.000.

		<u>2018</u>
Importe en libras de la participación no controladora adquirida	US\$	450.000
Contraprestación pagada a la participación no controladora		<u>2.246.050</u>
Disminución en el patrimonio atribuible a los propietarios del Grupo	US\$	<u>1.796.050</u>

(Continúa)

CORPORACION MARESA HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(35) Eventos Subsecuentes

El Grupo ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 25 de marzo de 2019, fecha en que los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera y hasta antes del 25 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros consolidado de los cuales estas notas son parte integral.



José Barahona  
Representante Legal



Edwin Pérez  
Contador General