

MAREADVISOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7
Abreviaturas:	
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
IVA	Impuesto al Valor Agregado

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Mareadvisor S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Mareadvisor S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Mareadvisor S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 1, Mareadvisor S.A. es una subsidiaria de Corporación Maresa Holding S. A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Otro asunto

Los estados financieros de Mareadvisor S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 31 de julio del 2013.

Deloitte & Touche

Quito, Mayo 2, 2014
Registro No. 019

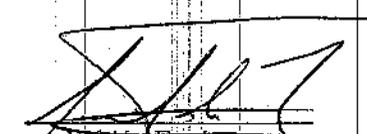
Rodrigo López

Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

MAREADVISOR S.A.

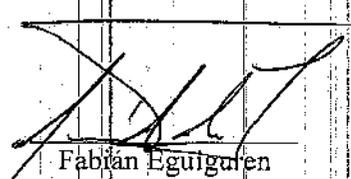
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>...Diciembre 31,...</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	121,869	150,461
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,866,029	3,223,934
Otros activos	6		116,811
Activos por impuestos corrientes	10	56,645	
Total activos corrientes:		<u>2,044,543</u>	<u>3,491,206</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipo	7	200,750	141,346
Activos intangibles	8	311,804	340,355
Activos por impuestos diferidos	10	12,436	12,585
Total activos no corrientes		<u>524,990</u>	<u>494,286</u>
TOTAL		<u>2,569,533</u>	<u>3,985,492</u>
Ver notas a los estados financieros			

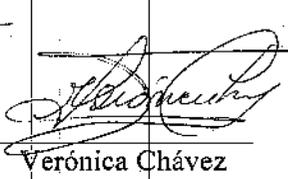

Fabian Eguiguren
Gerente General

MAREADVISOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	7,325,603	3,825,274
Pagos a proveedores y a empleados	(5,232,424)	(3,258,108)
Impuesto a la renta pagado	(337,228)	(322,796)
Participación a empleados	(295,503)	(31,150)
Otros gastos, neto	<u>(14,877)</u>	<u>(31,110)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,445,571</u>	<u>182,110</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipo	(160,600)	(38,607)
Adquisición de activos intangibles	<u>(2,796)</u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(163,396)</u>	<u>(38,607)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados a los accionistas y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,310,767)</u>	<u>(143,252)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neta del año	(28,592)	251
Saldos al comienzo del año	<u>150,461</u>	<u>150,210</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>121,869</u>	<u>150,461</u>
Ver notas a los estados financieros		



Fabián Eguiguren
Gerente General



Verónica Chávez
Contadora General

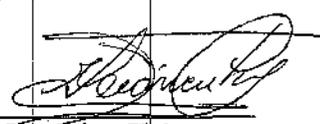
MAREADVISOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas no distribuibles</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5,000	81,700	56,923	89,591	233,214
Utilidad del año, restablecida			1,279,647		1,279,647
Pago de dividendos			(143,252)		(143,252)
Otro resultado integral del año			31,119		31,119
Saldos al 31 de diciembre del 2012, restablecidos	5,000	81,700	1,224,437	89,591	1,400,728
Utilidad del año			428,482		428,482
Pago de dividendos			(1,310,767)		(1,310,767)
Otro resultado integral del año			(581)		(581)
Transferencia					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>5,000</u>	<u>81,700</u>	<u>341,571</u>	<u>89,591</u>	<u>517,862</u>

Ver notas a los estados financieros

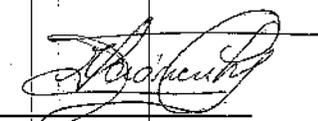

Fabián Eguiguren
Gerente General


Verónica Chávez
Contadora General

MAREADVISOR S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	Notas	2013	2012
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	17	5,318,536	6,412,591
Gastos de administración	16	4,734,411	4,739,352
Costos financieros		20,335	18,845
Otros gastos, neto		<u>14,877</u>	<u>10,998</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>548,913</u>	<u>1,643,396</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	10		
Corriente		120,282	364,517
Diferido		<u>149</u>	<u>(768)</u>
Total		<u>120,431</u>	<u>363,749</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>428,482</u>	<u>1,279,647</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otro resultado integral del año, neto de impuestos	13	<u>581</u>	<u>(31,119)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>427,901</u>	<u>1,310,766</u>

Ver notas a los estados financieros


Fabian Eguiguren
Gerente General
Verónica Chávez
Contadora General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****...Diciembre 31,...**
2013 2012
(en U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**Cuentas por pagar comerciales y
otras cuentas por pagar
Pasivos por impuestos corrientes
Obligaciones acumuladas
Total pasivos corrientes

9	1,323,293	1,255,917
10	243,632	668,330
12	<u>168,904</u>	<u>403,213</u>
	<u>1,735,829</u>	<u>2,327,460</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:Obligaciones por beneficios definidos y
total pasivos no corrientes

13	<u>315,842</u>	<u>257,304</u>
----	----------------	----------------

Total pasivos

	<u>2,051,671</u>	<u>2,584,764</u>
--	------------------	------------------

PATRIMONIO:Capital social
Reserva legal
Utilidades retenidas
Total patrimonio

15	5,000	5,000
	81,700	81,700
	<u>431,162</u>	<u>1,314,028</u>
	<u>517,862</u>	<u>1,400,728</u>

TOTAL

	<u>2,569,533</u>	<u>3,985,492</u>
--	------------------	------------------

Verónica Chávez
Contadora General