

# **Mareadvisor S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2014 e Informe de  
los Auditores Independientes*



**MAREADVISOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2
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.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Mareadvisor S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 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 2014, 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

***Asunto de énfasis***

Sin calificar nuestra opinión y 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.

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 23, 2015  
Registro No. 019

*Rodrigo López*  
Rodrigo López

Socio  
Licencia No. 22236

**MAREADVISOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	246,465	121,869
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,068,794	1,866,029
Activos por impuestos corrientes	9	<u>73,122</u>	<u>56,645</u>
Total activos corrientes		<u>1,388,381</u>	<u>2,044,543</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos	6	169,849	200,750
Activos intangibles	7	250,417	311,804
Activos por impuestos diferidos	9	<u>23,705</u>	<u>12,436</u>
Total activos no corrientes		<u>443,971</u>	<u>524,990</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,832,352</u>	<u>2,569,533</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Fabián Eguiguren  
Gerente General

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	769,276	1,322,797
Pasivos por impuestos corrientes	9	113,688	243,632
Obligaciones acumuladas	11	<u>241,379</u>	<u>169,400</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,124,343</u>	<u>1,735,829</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	12	<u>451,861</u>	<u>315,842</u>
Total pasivos		<u>1,576,204</u>	<u>2,051,671</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	5,000	5,000
Reserva legal		81,700	81,700
Utilidades retenidas		<u>169,448</u>	<u>431,162</u>
Total patrimonio		<u>256,148</u>	<u>517,862</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><b>1,832,352</b></u>	<u><b>2,569,533</b></u>

---



Verónica Chávez  
Contadora General

**MAREADVISOR S.A.**

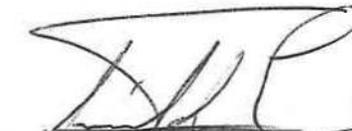
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS	16	5,100,718	5,318,536
Gastos de administración	15	4,787,225	4,734,411
Costos financieros		24,653	20,335
Intereses ganados		(763)	(87)
Otros ingresos y gastos, neto		<u>(13,850)</u>	<u>14,964</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>303,453</u>	<u>548,913</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	9		
Corriente		99,383	120,282
Diferido		<u>(11,269)</u>	<u>149</u>
Total		<u>88,114</u>	<u>120,431</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>215,339</u>	<u>428,482</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>48,572</u>	<u>581</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>166,767</u>	<u>427,901</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Fabián Eguiguren  
Gerente General



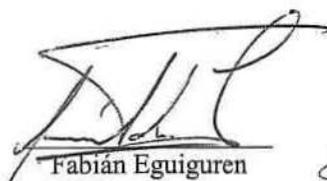
Verónica Chávez  
Contadora General

**MAREADVISOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital social	Reserva legal	... Utilidades retenidas ... Distribuibles ... (en U.S. dólares) ...	Por adopción de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	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)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,000	81,700	341,571	89,591	517,862
Utilidad del año			215,339		215,339
Pago de dividendos			(428,481)		(428,481)
Otro resultado integral del año	—	—	(48,572)	—	(48,572)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>5,000</u>	<u>81,700</u>	<u>79,857</u>	<u>89,591</u>	<u>256,148</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Fabián Eguiguren  
Gerente General

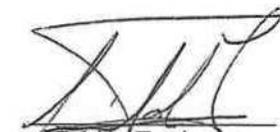
  
Verónica Chávez  
Contadora General

**MAREADVISOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	5,908,609	7,325,603
Pagos a proveedores y a empleados	(5,119,287)	(5,232,424)
Impuesto a la renta pagado	(115,860)	(337,228)
Participación a empleados	(96,867)	(295,503)
Intereses ganados	763	87
Ingresos (gastos) neto	<u>13,850</u>	<u>(14,964)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>591,208</u>	<u>1,445,571</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de muebles y equipo	(38,131)	(160,600)
Adquisición de activos intangibles	<u>                    </u>	<u>(2,796)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(38,131)</u>	<u>(163,396)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados a los accionistas y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(428,481)</u>	<u>(1,310,767)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (Disminución) neta del año	124,596	(28,592)
Saldos al comienzo del año	<u>121,869</u>	<u>150,461</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>246,465</u>	<u>121,869</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Fabián Eguiguren  
Gerente General

  
Verónica Chávez  
Contadora General