

MAREADVISOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
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
Mareadviser S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Mareadviser S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 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 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que:

- Con fecha 31 de agosto del 2015, la Junta General de Accionista aprobó la fusión por absorción de Mareadvisor S.A. con las compañías Comercializadora de los Granados Granadocomer S.A. y Comercializadora Ecuatoriana Automotriz Comeraut S.A.. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la referida fusión se encuentra en proceso.
- 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, Abril 8, 2016
Registro No. 019

Rodrigo López
Rodrigo López

Socio
Licencia No. 22236

MAREADVISOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	20,032	246,465
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	957,316	1,068,794
Activos por impuestos corrientes	10	<u>134,273</u>	<u>73,122</u>
Total activos corrientes		<u>1,111,621</u>	<u>1,388,381</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipo	6	182,218	169,849
Activos intangibles	7	197,602	250,417
Activos por impuestos diferidos	10	<u>23,705</u>	<u>23,705</u>
Total activos no corrientes		<u>379,820</u>	<u>443,971</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>1,491,441</u>	 <u>1,832,352</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabián Eguiguren
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	✓ 350,000 ✓	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	446,719	769,276
Pasivos por impuestos corrientes	10	✓ 54,364 ✓	113,688
Obligaciones acumuladas	11	94,056 ✓	241,379
Total pasivos corrientes		<u>945,139</u>	<u>1,124,343</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	12	<u>490,807</u> ✓	<u>451,861</u>
Total pasivos		<u>1,435,946</u>	<u>1,576,204</u>
PATRIMONIO:	14		
Capital social		5,000	5,000
Reserva legal		81,700	81,700
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>(31,205)</u>	<u>169,448</u>
Total patrimonio		<u>55,495</u>	<u>256,148</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,491,441</u>	<u>1,832,352</u>


 Verónica Chávez
 Contadora General

MAREADVISOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	16	4,752,946	5,100,718
Gastos de administración	15	4,649,217	4,787,225
Costos financieros		26,732	24,653
Intereses ganados		(1,094)	(763)
Otros ingresos, neto		<u>(9,231)</u>	<u>(13,850)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>87,322</u>	<u>303,453</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	10		
Corriente		38,006	99,383
Diferido		<u>23,705</u>	<u>(11,269)</u>
Total		<u>61,711</u>	<u>88,114</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>25,611</u>	<u>215,339</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	12	<u>(59,498)</u>	<u>(48,572)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(33,887)</u>	<u>166,767</u>

Ver notas a los estados financieros

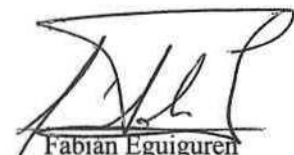

Fabián Eguiguren
Gerente General


Verónica Chávez
Contadora General

MAREADVISOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital social	Reserva legal	... Utilidades retenidas (déficit acumulado) ... Utilidades retenidas (déficit acumulado ... (en U.S. dólares) ...	Efecto de adopción NIIF	Total
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	5,000	81,700	79,857	89,591	256,148
Utilidad del año			25,611		25,611
Pago de dividendos			(166,766)		(166,766)
Otro resultado integral del año	—	—	(59,498)	—	(59,498)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>5,000</u>	<u>81,700</u>	<u>(120,796)</u>	<u>89,591</u>	<u>55,495</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabrian Eguiguren
Gerente General



Verónica Chávez
Contadora General

MAREADVISOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	4,851,818	5,908,609
Pagos a proveedores y a empleados	(4,845,389)	(5,119,287)
Impuesto a la renta pagado	(99,157)	(115,860)
Participación a empleados	(53,550)	(96,867)
Intereses ganados	1,094	763
Ingresos, neto	<u>9,231</u>	<u>13,850</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilización en) actividades de operación	<u>(135,953)</u>	<u>591,208</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipo	(82,963)	(38,131)
Precio de venta de equipo	<u>793</u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(82,170)</u>	<u>(38,131)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos con relacionadas	350,000	
Dividendos pagados a los accionistas	(358,310)	(428,481)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>(8,310)</u>	<u>(428,481)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neta del año	(226,433)	124,596
Saldos al comienzo del año	<u>246,465</u>	<u>121,869</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>20,032</u>	<u>246,465</u>

Ver notas a los estados financieros


Fabián Eguiguren
Gerente General
Verónica Chávez
Contadora General