

MABEL GROUP-HOLDING S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2017 E INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas MABEL GROUP-HOLDING S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de MABEL GROUP-HOLDING S.A., que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, y los estados del resultado global, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MABEL GROUP-HOLDING S.A. a 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe.

Somos independientes de MABEL GROUP-HOLDING S.A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que la Compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Responsabilidades de la gerencia en relación con los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para la preparación de estados financieros separados libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de MABEL GROUP-HOLDING S.A. de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la gerencia tiene intención de liquidar MABEL GROUP-HOLDING S.A. o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La gerencia es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de MABEL GROUP-HOLDING S.A.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección significativa cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados. En el anexo de este informe detallamos otras características de la auditoría efectuada.

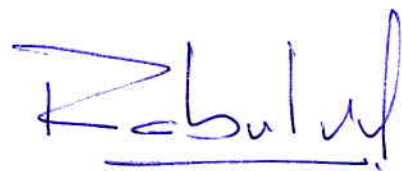
Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado.

Quito, 13 de julio de 2018



Santamaria & Asociados
Registro No. SC-RNAE-608



Rabindranat Santamaria
Registro No. 27634 CCPP

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a la gerencia de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

MABEL GROUP-HOLDING S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Efectivo y total de activos		Proveedores	56
Corrientes	<u>2</u>	Otros pasivos corrientes	<u>17</u>
		Total pasivos corrientes	<u>73</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		PASIVOS NO CORRIENTES:	
Inversiones y total de activos		Obligaciones financieras y total	
no corrientes	3	pasivos no corrientes	4 <u>1,613</u>
		PATRIMONIO	6 <u>16,783</u>
TOTAL		TOTAL	<u>18,469</u>

Véanse notas a los estados financieros


HUASICORP S.A.
Gerente

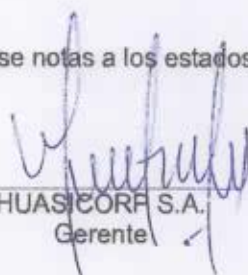

Carmela Osorio
Contadora

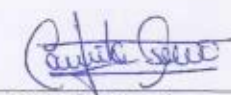
MABEL GROUP-HOLDING S.A.

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	Notas	
Ingresos de actividades ordinarias		3,685
Gastos de operación		<u>7</u>
Ganancia en operación		<u>3,678</u>
Impuesto a las ganancias	5	<u>17</u>
Ganancia neta		<u>3,661</u>

Véanse notas a los estados financieros


HUASICORP S.A.
Gerente


Carmita Osorio
Contadora

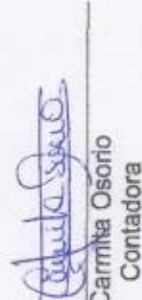
MABEL GROUP-HOLDING S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	Capital y aportes	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Total
Saldos a diciembre 31 de 2016				
Aportaciones	13,122			13,122
Ganancia neta		6	3,661	3,661
Apropiación			(6)	
Saldos a diciembre 31 de 2017	13,122	6	3,655	16,783

Véanse notas a los estados financieros


HUASICORP S.A.
Gerente


Carmita Osorio
Contadora

MABEL GROUP-HOLDING S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en miles de U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:

Recibido de clientes	85
Pagado a proveedores y empleados	(7)
Dividendos recibidos	<u>3,600</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,678</u>
---	--------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE
INVERSIÓN:

Compra de acciones y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5,291)</u>
--	----------------

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras	1,613
Aportes de capital	<u>1</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,614</u>
--	--------------

EFFECTIVO:

Incremento neto durante el año	2
Inicio del año	<u>2</u>
FIN DEL AÑO	<u>2</u>

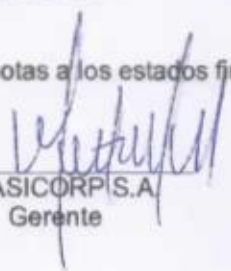
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:

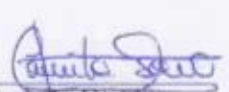
Ganancia neta	3,661
Variación del impuesto a las ganancias	<u>17</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN

3,678

Véanse notas a los estados financieros


HUASICORP S.A.
Gerente


Carmela Osorio
Contadora

MABEL GROUP-HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1. Operaciones

MABEL GROUP-HOLDING S.A. fue establecida en Quito en 2017 como una entidad tenedora de las acciones del Grupo.

Un resumen de las principales actividades y operaciones de dichas compañías se presenta a continuación:

Textiles El Rayo S.A.

El día 23 de agosto de 1978 ante el Notario Vigésimo de Quito se constituyó la Compañía de Responsabilidad Limitada denominada "Textiles El Rayo Compañía Limitada", y con fecha 27 de diciembre queda inscrita en el Registro Mercantil.

Con fecha 20 de marzo del 2009, ante el Notario Trigésimo Séptimo de Quito se realiza la transformación de compañía de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima, Prórroga de Plazo y Reforma de Estatuto Social de la Compañía Textiles El Rayo Compañía Limitada, en la que se establece, entre otros, que: se denominará "Textiles El Rayo Sociedad Anónima", el domicilio principal será la ciudad de Quito, tendrá como objeto principal la fabricación, distribución y venta de textiles, cierres, medias y plásticos, así como las exportaciones de los mismos artículos elaborados y la importación de materia prima, la maquinaria y artículos afines para la fabricación.

Cerec Holding Company S.A.

Se constituye el 26 de abril de 2017 en la Notaría Vigésima Octava de Quito, y su inscripción en el Registro Mercantil se realizó el 2 de mayo. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal es Quito.

El objeto social de la Compañía es la compra, venta y tenencia de acciones en otras compañías dentro del Ecuador o en el exterior, o en grupos de empresas sean estas filiales o no, buscando vincular y ejercer su control a través de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados, para alcanzar el crecimiento y expansión de las compañías donde se hayan realizado inversiones.

Icesa S.A.

Compañía Anónima "Industria Constructora Electrónica S.A.", más adelante Icesa S.A., se constituyó en Guayaquil el 24 de febrero de 1965 ante el notario Carlos Quiñonez, y su inscripción en el Registro Mercantil se realizó el 4 de marzo.

El 11 de julio de 2017 ante el Notario Vigésimo Octavo de Quito se efectuó el cambio de domicilio y se reformó integralmente el estatuto de la Compañía, quedando inscrita en el Registro Mercantil el 31 de octubre. El domicilio de la Compañía es, desde esa entonces, Quito.

Actualmente, el objeto social de la compañía es la compra, venta, distribución, representación, importación, manufactura y exportación de todo tipo de accesorios y mobiliario para el hogar, artefactos y accesorios para uso doméstico.

Hotel Colon Internacional S.A.

Se constituyó en Quito el 21 de mayo de 1965 ante el notario Olmedo del Pozo, quedando inscrita en el Registro Mercantil el 11 de junio, con el objeto de dedicarse a la industria hotelera y turística, por tanto, le son propias todas las actividades conexas a esta industria y que, mediata o inmediatamente se relacionan con ellas, desde entonces.

Proveedora de Servicios Mercantiles Proveagil S.A.

Se constituye en Quito, el 13 de abril de 2011, ante el Notario Décimo Octavo de Quito, quedando inscrita en el Registro Mercantil el 3 de junio.

El objeto de la Compañía es impulsar, facilitar y promover la realización de operaciones mercantiles y comerciales de grandes y medianas empresas en el Ecuador, mediante la asesoría y dirección en nuevos modelos de negocios.

Corporación Ensab Industria Ecuatoriana Ensambec S.A.

El 2 de septiembre de 2013 ante el Notario Primero de Quito se constituyó la compañía Ensambladora Motoensab Sociedad Anónima, la misma que queda inscrita en el Registro Mercantil el 8 de octubre.

El objeto de la Compañía es la venta al por mayor de electrodomésticos y aparatos de uso doméstico.

2. Políticas contables

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros de MABEL GROUP-HOLDING S.A. han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.
- 2.3 Inversiones** - Las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas se valoran al costo.
- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable,

se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.5.1 Deterioro de cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Por deterioro, el importe en libros de una cuenta por cobrar se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.5.2 Baja de cuentas por cobrar - Una cuenta por cobrar se da de baja únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo relativos.

2.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Una cuenta por pagar se da de baja si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

2.7 Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8 Beneficios a empleados - Se reconoce un pasivo y el gasto correspondiente por la participación de los trabajadores en las ganancias. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que se pueda otorgar.

2.10 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad según los estados financieros, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuesto diferido - Se reconoce sobre las diferencias temporales o temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporales imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que se disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporales deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Se compensan activos y pasivos por impuestos diferidos sí, y solo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, y se tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. Inversiones

Un detalle de las inversiones al 31 de diciembre de 2017, en miles de U.S. Dólares, incluyendo el porcentaje de participación y el valor nominal, es como sigue:

	Participación (%)	Valor nominal ...(US\$ mil)...	Costo
Textiles El Rayo S.A.	100	3,150	13,045
Cerec Holding Company S.A.	25	3	3,602
Icesa S.A.	5	432	977
Hotel Colon Internacional S.A.	2	375	206
Proveagil S.A.	48	67	95
Ensambec S.A.	5	7	38
E-Chek S.A.	33	3	3
Mabel Trading S.A.	2	1	1
Valeo-Holding S.A.	21		
Sunsetcorp-Ecuador S.A.	5		
Spa Gadel Cia.Ltda.			
Subtotal			17,967
Fideicomiso Shyris			500
Total			<u>18,467</u>

4. Obligaciones financieras

Corresponde a préstamos efectuados por partes relacionadas, que no tienen una fecha específica de vencimiento ni generan intereses.

5. Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias se calcula a la tarifa del 22%. Se encuentran exentos los dividendos ganados, que en el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron de US\$3.6 millones. Consecuentemente, la provisión constituida para impuesto a las ganancias fue de US\$17 mil.

6. Patrimonio

Capital - El capital consiste de 1 000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario. Además, incluyen los aportes para futura capitalización.

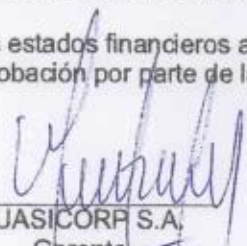
Reserva Legal - La Ley requiere que por lo menos el 10% de la ganancia anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

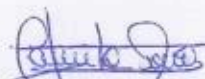
7. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 15 de junio de 2018, no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

8. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 se encuentran pendientes de aprobación por parte de la junta de accionistas.


HUASICORP S.A.
Gerente


Carmita Osorio
Contadora