

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de Mabel Group Holding S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Mabel Group Holding S.A. que comprenden los estados de situación financiera a 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados del resultado global, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Mabel Group Holding S.A. a 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con 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*.

Somos independientes de Mabel Group Holding S. A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestras auditorías 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 razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control que la gerencia considere necesario para la preparación de estados financieros separados libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.



(593 2) 323 8461



info@santamaria-asociados.com



MOKAI Business Center - Oficina 601 - Paul Rivet E30-54 y Av. República



www.santamaria-asociados.com

En la preparación de los estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de Mabel Group Holding S.A. para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio 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 reporte de la 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 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 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 preverse 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 las auditorías efectuadas.

Quito, junio 25, 2020

santamaria & asociados
Registro No.SC-RNAE-608

Rabindranat Santamaria
Registro No.27634 CCPP

Digitally signed by RABINDRANAT FABRICIO SANTAMARIA CORAL
Date: 2020.06.26 11:17:41 COT
Location: Quito

 (593 2) 323-8461

 info@santamaria-asociados.com

 MOKA Business Center - Oficina 501 - Paul Rivet E30-54 y Av. República

 www.santamaria-asociados.com

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

Como parte de una auditoría de conformidad con 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 separados, 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.
- Obtenemos conocimiento del control relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control de la entidad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la gerencia.
- Evaluamos lo adecuado de la utilización, por la gerencia, del principio de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos 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 separados 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 futuras 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 separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Comunicamos a la gerencia de la entidad, 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 que identificamos en el transcurso de la auditoría.

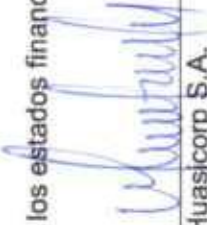
Mabel Group-Holding S.A.

**Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:				Pasivos y patrimonio:			
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo		7	89	Cuentas por pagar	5	7,252	829
Cuentas por cobrar	3		1,201	Otros pasivos corrientes		2	6
Otros activos corrientes		3	85	Total pasivos corrientes		<u>7,254</u>	<u>835</u>
Total de activos corrientes		<u>10</u>	<u>1,375</u>				
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Inversiones y total de activos no corrientes	4	25,128	15,213	Cuentas por pagar y total pasivos no corrientes	6	513	
Total activos		<u>25,138</u>	<u>16,588</u>	Patrimonio	7	17,371	15,753
				Total pasivos y patrimonio		<u>25,138</u>	<u>16,588</u>

Véanse notas a los estados financieros


Huasicorp S.A.
Gerente


Carmita Osorio
Contadora

Mabel Group-Holding S.A.

Estados del Resultado Global
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos ganados		1,800	715
Gastos de operación		<u>39</u>	<u>28</u>
Gerencia neta		1,761	687

Véanse notas a los estados financieros


Husacorp S.A.
Gerente


Carmela Osorio
Contadora

Mabel Group-Holding S.A.

**Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018**
(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	Capital y aportes	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Total
Saldos a diciembre 31 de 2017	13,122	6	3,655	16,783
Retiros, neto	(1,717)			(1,717)
Ganancia neta	—	—	687	687
Saldos a diciembre 31 de 2018	11,405	6	4,342	15,753
Retiros, neto	(143)	—		(143)
Ganancia neta	—	—	1,761	1,761
Saldos a diciembre 31 de 2019	11,262	6	6,103	17,371

Véanse notas a los estados financieros


Huasicorp S.A.
Gerente


Carmita Osorio
Contadora

Mabel Group-Holding S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Dividendos recibidos	1,801	715
Pagado a proveedores y empleados	(46)	(163)
Impuesto a la renta	—	(17)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,755	535
Flujos de efectivo de (en) actividades de inversión:		
Venta (compra) de acciones y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(9,830)	336
Flujos de efectivo de (en) actividades de financiamiento:		
Cobro de cuentas por cobrar	1,201	
Contratación de cuentas por pagar a corto plazo	6,422	(784)
Contratación de cuentas por pagar a largo plazo	513	
Retiro de aportes	(143)	—
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	7,993	(784)
Efectivo:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(82)	87
Inicio del año	89	2
Fin del año	7	89
Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Ganancia neta	1,761	687
Cambios en activos y pasivos:		
Otros activos corrientes	(3)	(85)
Otros pasivos corrientes	(3)	(50)
Impuesto a las ganancias	—	(17)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,755	535

Véanse notas a los estados financieros

Hugabcorp S.A.
Gerente

Carmela Osorio
Contadora

Mabel Group-Holding S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

1. Operaciones

MABEL GROUP-HOLDING S.A. fue establecida en Quito en 2018 como una entidad tenedora de las acciones del Grupo.

Un resumen de las principales actividades y operaciones de las compañías que conforman el Grupo, es como sigue:

Textiles El Rayo S.A.

A finales de 1978, se constituyó la compañía de responsabilidad limitada denominada "Textiles El Rayo Compañía Limitada". En marzo de 2009, se realizó la transformación de compañía de responsabilidad limitada a sociedad anónima, se prorrogó su plazo, y se domicilió en Quito. Actualmente, el capital social es de US\$3.2 millones. La Compañía participa casi totalmente. El negocio es la fabricación, distribución y venta medias, bajo la marca ROLAND.

Wanenthais S.A.

Se constituyó en 2016 con un capital de US\$1 mil, que a mediados del año 2018 se aumentó a US\$199 mil. La Compañía tiene una participación de 68%, seguida de Consorcio Canelo con 30%. El negocio es producir y comercializar artículos de cocina para cocción (ollas o sartenes), eléctricos (licuadoras o cafeteras), menaje (vajillas o dispensadores), y profesionales o industriales.

Un resumen de las operaciones de las asociadas es como sigue:

Icasa S.A. - Se constituyó en 1965. Actualmente, el capital es US\$8.6 millones. El negocio es la compra y venta de artefactos, accesorios y mobiliario para el hogar, bajo la marca ORVEHOGAR.

Cerrec Holding Company S.A. - Se constituyó en 2018. El capital es US\$10 mil. Como entidad de inversión, su negocio es la compra, venta y tenencia de acciones en otras compañías dentro del Ecuador o en el exterior.

Hotel Colón Internacional C.A. - Se constituyó en 1965. El capital es US\$24.5 millones. El negocio es 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 Proveaill S.A. - Se constituyó en 2011. El capital es US\$140 mil. El negocio 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.

Balanceproductis S.A. - Se constituyó en 2016. El capital es US\$800. El negocio es la elaboración y comercialización de alimentos.

Corporación Enxab Industria Ecuatoriana Enxabac S.A. - Se constituyó en 2013. El capital es US\$2 millones. El negocio 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 impositivos 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 impositivas. 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 si, y solo si se 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 reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconozca 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. Cuentas por cobrar

Corresponde al saldo pendiente de cobro a la compañía costarricense, Tres-Ciento Uno-Seiscientos Setenta y Nueve Mil Doscientos Treinta y Seis, Sociedad Anónima, por la venta, al costo, de 750 acciones de Cerec Holding-Company S.A.

4. Inversiones

Un detalle de las inversiones es como sigue:

	Participación		Nominal		Costo	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	... (%) ...		... (en miles de US\$) ...			
Textiles El Rayo	100	100	3,150	13,045	13,045	
Megaprofer	22		189	3,875	3,875	
Icesa	26	5	2,245	977	977	977
Hotel Colón Internacional	2	2	702	421	367	367
Warenhaus	69	69	137	137	137	137
Proveagil	48	48	67	94	94	94
Balanceproducts	14	14		65	65	
Cosmecuador	50		60	80	80	
Ensambec	5	5	100	38	38	
NTEC	30		3	3		
E-Chak	20	20	2	2	5	5
ATW Ecuador	20	20	1	2	1	1
Cerec Holding Company	30	30	3	2	3	3
Mabel Trading	2	2	1	1	1	1
Otras menores			1	1	1	1
Subtotal				18,723	14,734	

Otras inversiones:		
Ensab	4,200	
Cerec	732	479
Warehauss	414	
Textiles El Rayo	400	
Hotelera Genovesa	250	
Ecomur	100	
NTEC	97	
Excel H	77	
Sunrise	50	
Cosmec	40	
ATW E	34	
E-chek	<u>11</u>	
Subtotal	<u>6,405</u>	<u>479</u>
Total	<u>25,128</u>	<u>15,213</u>

El movimiento de inversiones fue como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	15,213	18,457
Adiciones (disposiciones), neto	<u>9,915</u>	<u>(3,254)</u>
Saldo al final del año	<u>25,128</u>	<u>15,213</u>

5. Cuentas por pagar corrientes

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

Un detalle de cuentas por pagar corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en miles de US\$)	
Montangello Holding Company S.A.	5,000	
Munir Abedrabbo	<u>2,252</u>	<u>929</u>
Total	<u>7,252</u>	<u>929</u>

6. Cuentas por pagar no corrientes

Corresponde al saldo pendiente de pago por la compra de las acciones de Megaprofer, que vence en junio de 2022.

7. 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.

8. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 30 de mayo de 2020, no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

9. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros se encuentran pendientes de aprobación por parte de la junta de accionistas.


Huascarcorp S.A.
Gerente


Camila Osorio
Contadora