



## **CORPORACION MARESA HOLDING S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

#### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Corporación Maresa Holding S.A.

Quito, 16 de abril de 2013

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Corporación Maresa Holding S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados*

2. La Administración de Corporación Maresa Holding S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros separados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros separados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

---

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja.  
Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)



Corporación Maresa Holding S.A.  
Quito, 16 de abril de 2013

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Maresa Holding S.A. al 31 de diciembre de 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**CORPORACION MARESA HOLDING S.A.**

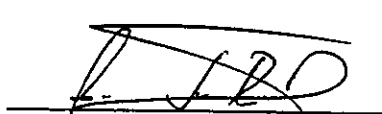
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

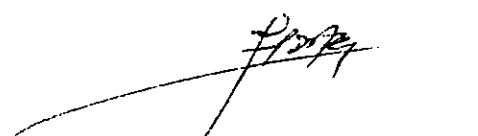
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>ACTIVOS</b>                              | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                   |                    |                    |                    |
| Efectivo                                    | 7                  | 1,127,058          | 166,334            |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 12                 | 684,115            | 1,071,240          |
| Anticipos a proveedores                     |                    | -                  | 64                 |
| Impuestos por recuperar                     | 13                 | 272,488            | 272,488            |
| <b>Total activos corrientes</b>             |                    | <b>2,083,661</b>   | <b>1,510,126</b>   |
| <b>Activos no corrientes</b>                |                    |                    |                    |
| Inversiones en subsidiarias                 | 8                  | 58,643,935         | 56,642,986         |
| Activos intangibles                         | 10                 | 847,200            | 80,000             |
| Inversiones disponibles para la venta       | 9                  | 765,119            | 728,028            |
| <b>Total activos no corrientes</b>          |                    | <b>60,256,254</b>  | <b>57,451,014</b>  |
| <b>Total activos</b>                        |                    | <b>62,339,915</b>  | <b>58,961,140</b>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Francisco Restrepo P.  
Representante Legal

  
Fernando Montalvo Bernal  
Gerente de Contabilidad

**CORPORACION MARESA HOLDING S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

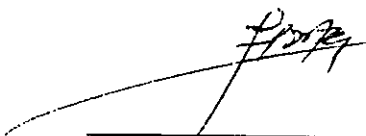
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Pasivos corrientes</b>                  |                    |                    |                    |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      |                    | 115,472            | 47,275             |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 12                 | 2,476,508          | 2,272,572          |
| Impuestos por pagar                        |                    | 12,329             | 2,540              |
| <b>Total pasivos corrientes</b>            |                    | <b>2,604,309</b>   | <b>2,322,387</b>   |
| <b>Pasivos no corrientes</b>               |                    |                    |                    |
| Obligaciones financieras                   | 11                 | 800,000            | -                  |
| <b>Total pasivos</b>                       |                    | <b>3,404,309</b>   | <b>2,322,387</b>   |
| <b>Patrimonio</b>                          |                    |                    |                    |
| Capital social                             |                    | 6,877,950          | 6,877,950          |
| Reservas                                   |                    | 34,710,531         | 32,605,948         |
| Resultados acumulados                      |                    | 17,347,125         | 17,154,855         |
| <b>Total patrimonio</b>                    |                    | <b>58,935,606</b>  | <b>56,638,753</b>  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>          |                    | <b>62,339,915</b>  | <b>58,961,140</b>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Francisco Restrepo P.  
Representante Legal

  
Fernando Montalvo Bernal  
Gerente de Contabilidad

**CORPORACION MARESA HOLDING S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                            | <u>Nota</u> | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|--------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Ingresos por dividendos                    | 12          | 3,833,420        | 3,178,496        |
| Gastos de administración                   | 6           | (732,281)        | (1,059,302)      |
| Gastos por deterioro                       |             | (750,048)        | -                |
| Utilidad operacional                       |             | 2,351,091        | 2,119,194        |
| Otros egresos, neto                        |             | (54,238)         | (14,611)         |
| Utilidad antes de impuesto a la renta      |             | 2,296,853        | 2,104,583        |
| Impuesto a la renta corriente              | 13          | -                | -                |
| Utilidad neta y resultado integral del año |             | <u>2,296,853</u> | <u>2,104,583</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Francisco Restrepo P.  
Representante Legal

  
Fernando Montalvo Bernal  
Gerente de Contabilidad

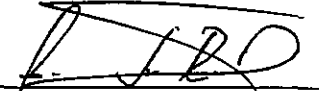
**CORPORACION MARESA HOLDING S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                               | Capital<br>social | Acciones<br>en tesorería | Aportes<br>para futuras<br>capitalizaciones | Reservas  |             | De<br>capital | Porvaluación<br>de inversiones | Resultados acumulados             |                       |             | Total       |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|
|                                                                               |                   |                          |                                             | Legal     | Facultativa |               |                                | Por aplicación<br>inicial de NIIF | Reserva de<br>capital | Resultados  |             |
| Saldo al 1 de enero de 2011                                                   | 6,877,950         | -                        | 40,527                                      | 5,366,158 | 25,219,790  | 6,536,938     | 845,529                        | 3,363,680                         | -                     | 8,312,420   | 56,562,992  |
| Resolución de la Junta General de Accionistas<br>del 29 de noviembre del 2010 |                   |                          |                                             |           |             |               |                                |                                   |                       |             |             |
| Compra de acciones en tesorería (1)                                           | -                 | (40,251)                 | (40,527)                                    | -         | -           | -             | -                              | -                                 | -                     | -           | (80,778)    |
| Resolución de la Junta General de Accionistas<br>del 28 de junio del 2011     |                   |                          |                                             |           |             |               |                                |                                   |                       |             |             |
| Apropiación de reserva facultativa                                            | -                 | -                        | -                                           | -         | 1,174,471   | -             | -                              | -                                 | -                     | (1,174,471) | -           |
| Pago de dividendos                                                            | -                 | -                        | -                                           | -         | -           | -             | -                              | -                                 | -                     | (2,000,000) | (2,000,000) |
| Resolución de la Junta General de Accionistas<br>del 29 de noviembre del 2011 |                   |                          |                                             |           |             |               |                                |                                   |                       |             |             |
| Venta de acciones en tesorería                                                | -                 | 40,251                   | -                                           | -         | -           | -             | -                              | -                                 | -                     | 11,705      | 51,956      |
| Transferencia de la Reserva de capital (Nota 4)                               | -                 | -                        | -                                           | -         | -           | (6,536,938)   | -                              | -                                 | 6,536,938             | -           | -           |
| Utilidad neta y resultado integral del año                                    | -                 | -                        | -                                           | -         | -           | -             | -                              | -                                 | -                     | 2,104,583   | 2,104,583   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011                                              | 6,877,950         | -                        | -                                           | 5,366,158 | 26,394,261  | -             | 845,529                        | 3,363,680                         | 6,536,938             | 7,254,237   | 56,638,753  |
| Resolución de la Junta General de Accionistas<br>del 17 de noviembre del 2012 |                   |                          |                                             |           |             |               |                                |                                   |                       |             |             |
| Apropiación de reserva facultativa                                            | -                 | -                        | -                                           | -         | 2,104,583   | -             | -                              | -                                 | -                     | (2,104,583) | -           |
| Utilidad neta y resultado integral del año                                    | -                 | -                        | -                                           | -         | -           | -             | -                              | -                                 | -                     | 2,296,853   | 2,296,853   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012                                              | 6,877,950         | -                        | -                                           | 5,366,158 | 28,498,844  | -             | 845,529                        | 3,363,680                         | 6,536,938             | 7,446,507   | 58,935,606  |

(1) Efectivizada el 28 de junio del 2011.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Francisco Restrepo P.  
Representante Legal

  
Fernando Montalvo Bernal  
Gerente de Contabilidad

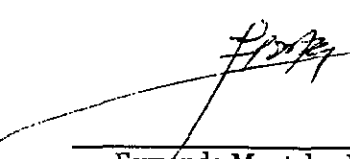
**CORPORACION MARESA HOLDING S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                    | <u>Nota</u> | <u>2012</u>        | <u>2011</u>        |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>          |             |                    |                    |
| Utilidad antes del impuesto a la renta                             |             | 2,296,853          | 2,104,583          |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: |             |                    |                    |
| Deterioro de inversiones en subsidiarias                           | 8           | 749,641            | -                  |
| Amortización intangibles                                           | 10          | 32,000             | 32,000             |
|                                                                    |             | <u>3,078,494</u>   | <u>2,136,583</u>   |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                               |             |                    |                    |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corto plazo            |             | 387,125            | 616,314            |
| Anticipos a proveedores                                            |             | 64                 | 227                |
| Impuestos por recuperar                                            |             | -                  | 10,078             |
| Proveedores y otras cuentas por pagar corto plazo                  |             | 68,198             | (4,326)            |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                         |             | 203,936            | 664,333            |
| Impuesto a la renta pagado                                         |             | -                  | (4,252)            |
| Impuestos por pagar                                                |             | 9,789              | 567                |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación            |             | <u>3,747,606</u>   | <u>3,419,524</u>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>          |             |                    |                    |
| Incremento de activos intangibles                                  | 10          | (799,200)          | -                  |
| Incremento en propiedades de inversión                             |             | (37,500)           | -                  |
| Incremento en inversiones en subsidiarias                          | 8           | (2,750,182)        | (1,251,903)        |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión            |             | <u>(3,586,882)</u> | <u>(1,251,903)</u> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>    |             |                    |                    |
| Obligaciones financieras                                           | 11          | 800,000            | -                  |
| Pago de dividendos                                                 | 16          | -                  | (2,000,000)        |
| Acciones en tesorería, neto                                        |             | -                  | (28,822)           |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento       |             | <u>800,000</u>     | <u>(2,028,822)</u> |
| Incremento neto (disminución neta) de efectivo                     |             | 960,724            | 138,799            |
| Efectivo al principio del año                                      |             | 166,334            | 27,535             |
| Efectivo al final del año                                          | 7           | <u>1,127,058</u>   | <u>166,334</u>     |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Francisco Restrepo P.  
Representante Legal

  
Fernando Montalvo Bernal  
Gerente de Contabilidad