



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
CORPORACION MARESA HOLDING S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Corporación Maresa Holding S.A. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera separada de Corporación Maresa Holding S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2 (a), la que menciona que estos estados financieros separados se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicionalmente, la Compañía presenta estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales se presentan por separado.

(Continúa)

Otro Asunto

Los estados financieros separados de Corporación Maresa Holding S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 10 de mayo de 2017.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

20 de abril de 2018


Moraima Vizúete Franco, Socia
Registro No. 17759

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

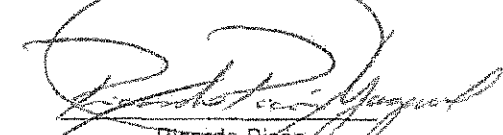
Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.857.586	44.248
Otras cuentas por cobrar	6	2.037.199	2.187.446
Otras inversiones	7	4.625.000	-
Total activo corriente		8.519.785	2.231.694
Activos no corrientes:			
Activos intangibles	8	-	799.200
Inversiones en subsidiarias	9	73.905.364	71.528.773
Inversiones contabilizadas usando el método de la participación		336.127	-
Otras inversiones	7	690.120	690.120
Total activos no corrientes		74.931.611	73.018.093
Total activos	US\$	83.451.396	75.249.787
<u>Pasivos y Patrimonio, neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	11	US\$ 1.319.601	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	859.323	1.572.737
Otros pasivos financieros		-	338.400
Pasivos por impuestos corrientes	13	1.330	56.145
Total pasivo corriente		2.180.254	1.967.282
Pasivos no corrientes -			
Préstamos bancarios	11	3.180.399	-
Total pasivos		5.360.653	1.967.282
Patrimonio, neto:			
Capital social	14	30.000.000	30.000.000
Reservas		22.128.511	21.116.316
Resultados acumulados		25.962.232	22.166.189
Total patrimonio, neto		78.090.743	73.282.505
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	83.451.396	75.249.787


José Barahona
Representante Legal


Ricardo Picón
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

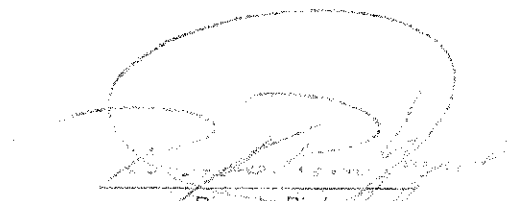
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido - dividendos	US\$ 8.990.706	1.101.570
Efectivo recibido de otros	-	272.487
Efectivo pagado a proveedores	(2.326.019)	(1.218.890)
Intereses pagados	-	(33.600)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>6.664.687</u>	<u>121.927</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de y aportes en subsidiarias y asociadas	(14.000.717)	(798)
Instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	(4.625.000)	-
Venta de acciones en tesorería	9.700.000	-
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(8.925.717)</u>	<u>(798)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos bancarios	4.500.000	-
Dividendos pagados a los accionistas	(425.632)	(129.455)
Flujo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>4.074.368</u>	<u>(129.455)</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	1.813.338	(8.625)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	44.248	52.874
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>US\$ 1.857.586</u></u>	<u><u>44.248</u></u>

Transacciones que no Requieren Flujo de Efectivo

Detenido de inversiones	US\$ <u>1.840.078</u>	<u>767.259</u>
-------------------------	-----------------------	----------------


José Barahona
Representante Legal


Ricardo Picón
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

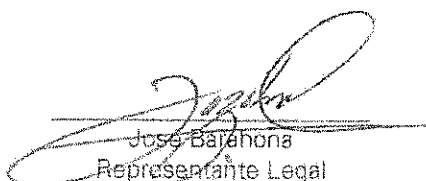
CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

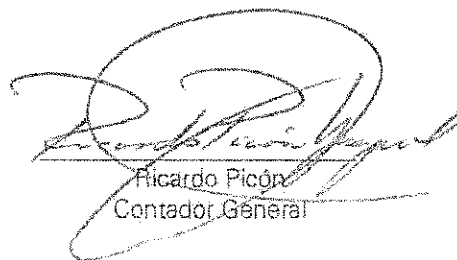
Estado Separado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos - dividendos recibidos	9	US\$	8.839.717	2.868.537
Gastos de administración	15		(1.103.273)	(921.432)
Deterioro de inversiones	9		(1.840.078)	(767.259)
Pérdida en venta de acciones	9		(98.974)	-
Resultados de la operación			<u>5.797.392</u>	<u>1.179.846</u>
Otros ingresos			21.469	26
Otros gastos	16		(830.755)	(144.425)
Costos financieros			<u>(179.868)</u>	<u>(23.253)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		US\$	<u><u>4.808.238</u></u>	<u><u>1.012.194</u></u>


Jose Barahona
Representante Legal


Ricardo Picón
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

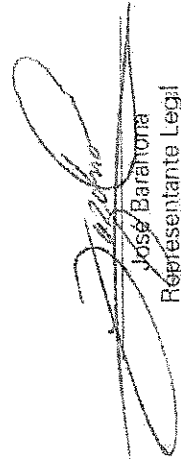
CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

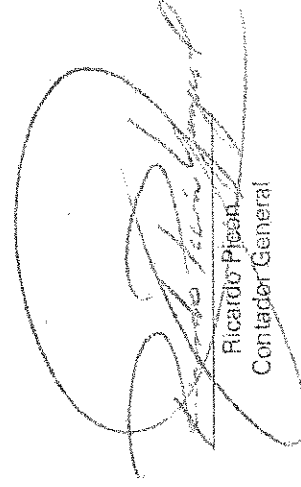
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017,
con cifras comparativas de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Capital social	Reservas			Utilidades disponibles	Resultados Acumulados			Patrimonio
			Reserva legal	Reserva facultativa	Total		Resultado acumulado, proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Total		
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	20.000.000	3.050.678	17.686.136	20.736.814	11.922.340	10.746.147	22.668.487	73.405.301	
Apropiación de reservas	14	-	151.450	1.363.054	1.514.504	(1.514.494)	-	(1.514.494)	10	
Utilidad neta y resultado integral del período						1.012.194	-	1.012.194	1.012.194	
Distribución a los accionistas - dividendos	14	-	-	(1.135.000)	(1.135.000)	-	-	-	(1.135.000)	
Saldo al 31 de diciembre de 2016		30.000.000	3.202.128	17.914.180	21.116.318	11.420.040	10.746.147	22.166.187	73.282.505	
Apropiación de reservas	14	-	101.219	910.974	1.012.193	(1.012.193)	-	(1.012.193)	-	
Utilidad neta y resultado integral del período						4.808.238	-	4.808.238	4.808.238	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	30.000.000	3.303.347	18.825.164	22.128.511	15.216.085	10.746.147	25.962.232	78.090.743	


José Barahona
Representante Legal


Ricardo Picon
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.