

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador 734  
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3  
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225  
(593-2) 2444 228  
(593-2) 2450 356

### 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 2018, 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 2018, 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" 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 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)

*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 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 que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, 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.

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, 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)

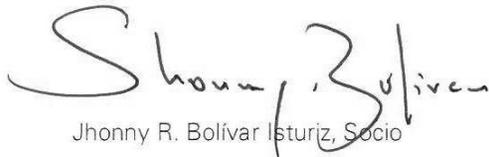
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la 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

25 de marzo de 2019

  
Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		US\$	844.702	1.857.586
Otras cuentas por cobrar	7		1.988.146	2.037.199
Otras inversiones	8		-	4.625.000
Total activo corriente			<u>2.832.848</u>	<u>8.519.785</u>
Activos no corrientes:				
Inversiones en subsidiarias	9		76.213.684	73.905.364
Inversiones contabilizadas usando el método de la participación	10		415.985	336.127
Otras inversiones	8		690.120	690.120
Total activos no corrientes			<u>77.319.789</u>	<u>74.931.611</u>
Total activos		US\$	<u>80.152.637</u>	<u>83.451.396</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios	11	US\$	1.110.267	1.319.601
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12		694.910	859.323
Pasivos por impuestos corrientes	13		611	1.330
Total pasivo corriente			<u>1.805.788</u>	<u>2.180.254</u>
Pasivos no corrientes -				
Préstamos bancarios	11		2.500.001	3.180.399
Total pasivos			<u>4.305.789</u>	<u>5.360.653</u>
Patrimonio, neto:				
Capital social	14		30.000.000	30.000.000
Reservas			25.936.749	22.128.511
Resultados acumulados			19.910.099	25.962.232
Total patrimonio, neto			<u>75.846.848</u>	<u>78.090.743</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	<u>80.152.637</u>	<u>83.451.396</u>

  
 José Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Contador General

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

CORPORACION MARESA HOLDING S. A.

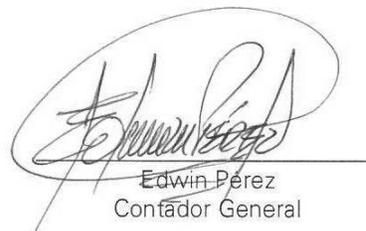
Estado Separado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Nota		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos - dividendos recibidos	9	US\$	1.222.741	8.839.717
Gastos de administración	15		(339.196)	(1.103.273)
Deterioro de inversiones	9		-	(1.840.078)
Pérdida en venta de acciones	9		-	(98.974)
Resultados de la operación			<u>883.545</u>	<u>5.797.392</u>
Otros ingresos	8		670.109	21.469
Otros gastos	16		(10.719)	(830.755)
Costos financieros			<u>(333.468)</u>	<u>(179.868)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta			1.209.467	4.808.238
Impuesto a la renta	13 (c)		<u>(332.353)</u>	-
Utilidad neta y resultado integral del período		US\$	<u><u>877.114</u></u>	<u><u>4.808.238</u></u>

  
 José Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 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 2018,  
con cifras comparativas de 2017

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

	Nota	Capital social	Reservas		Total	Resultados Acumulados			Patrimonio
			Reserva legal	Reserva facultativa		Utilidades disponibles	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Total	
Saldo al 1 de enero de 2017		US\$ 30.000.000	3.202.128	17.914.190	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		30.000.000	3.303.347	18.825.164	22.128.511	15.216.085	10.746.147	25.962.232	78.090.743
Apropiación de reservas	14	-	480.824	3.327.414	3.808.238	(3.808.238)	-	(3.808.238)	-
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	-	-	877.114	-	877.114	877.114
Ajuste gastos períodos anteriores		-	-	-	-	278.991	-	278.991	278.991
Distribución a los accionistas - dividendos	14	-	-	-	-	(3.400.000)	-	(3.400.000)	(3.400.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		US\$ 30.000.000	3.784.171	22.152.578	25.936.749	9.163.952	10.746.147	19.910.099	75.846.848

  
José Barahona  
Representante Legal

  
Edwin Pérez  
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 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido - dividendos	US\$ 1.690.473	8.990.706
Efectivo pagado a proveedores	(262.462)	(2.326.019)
Intereses pagados	(306.373)	-
	<u>1.121.638</u>	<u>6.664.687</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		
Impuesto a las ganancias pagado	(332.353)	-
	<u>789.285</u>	<u>6.664.687</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de y aportes en subsidiarias y asociadas	(2.388.178)	(14.000.717)
Instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	-	(4.625.000)
Disposición de Instrumentos de patrimonio	5.295.000	-
Venta de acciones en tesorería	-	9.700.000
	<u>2.906.822</u>	<u>(8.925.717)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos bancarios	-	4.500.000
Pagos de préstamos bancarios	(916.667)	-
Dividendos pagados a los accionistas	(3.792.324)	(425.632)
	<u>(4.708.991)</u>	<u>4.074.368</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.012.884)	1.813.338
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1.857.586	44.248
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>844.702</u>	<u>1.857.586</u>
<u>Transacciones que no Requieren Flujo de Efectivo</u>		
Deterioro de inversiones	US\$ <u>-</u>	<u>1.826.206</u>

  
 José Barahona  
 Representante Legal

  
 Edwin Pérez  
 Contador General

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