

Quito, 24 de marzo de 2016

Estimados Accionistas:

Operaciones:

Weltmond Group Holdings S.A. fue constituida en el Ecuador mediante resolución de autorización de la Superintendencia de Compañías del 5 de marzo del 2012 y escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 9 de marzo del 2012, con esta fecha dio inicio con sus actividades.

La compañía tiene como objeto social exclusivo la tenencia de acciones o participaciones, compra de acciones o de participaciones sociales de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de nexos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados, para conformar así un grupo empresarial.

La Junta General Universal de Accionistas celebrada el 14 de marzo de 2014, aprobó los nombramientos de sus funcionarios por el lapso de 2 años, designando como Presidente a la Sra. Susana Alvarez y como Gerente General al Sr. Pedro Alvarez, cargos que lo hemos venido ejerciendo con total normalidad.

Los ingresos de la Compañía corresponden a dividendos recibidos provenientes de las utilidades generadas por varias compañías, en donde mantiene inversiones en acciones. Un resumen de dichos dividendos se resume a continuación:

Compañía	Valor en USD
Alvarez Barba S.A.	397.690
Crédito tributario retención efectuada por Alvarez Barba S.A. *	(47.167)
Holdingspesa S.A.	171.667
Novopan del Ecuador S.A.	100.000
Crédito tributario retención efectuada por Novopan del Ecuador S.A. *	(3.016)
Inversiones Esmeraldas S.A.	77.500
Total	696.674

* Corresponde al crédito tributario a favor de la Compañía, proveniente de las retenciones efectuadas por parte de Novopan del Ecuador y Alvarez Barba S.A., sobre los dividendos pagados durante el año 2015, correspondientes al ejercicio económico 2014, mismas que fueron efectuadas en base a la interpretación y opinión de los asesores legales de Novopan del Ecuador S.A. sobre las normas relacionadas de dividendos con vigencia a partir del 1 de enero de 2015.

En el mes de julio de 2015, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución efectuó ciertas aclaraciones a la normativa antes indicada relacionada con dividendos, con lo cual dejaron claro que si la distribución de dividendos se realiza a favor de una sociedad residente o establecida en el Ecuador, el ingreso por concepto de dividendos está exento para la sociedad a quien se le

distribuye y por tanto no está sujeta a retención y que si los dividendos distribuidos a favor de una sociedad residente o establecida en el extranjero que no sea paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador, el ingreso por concepto de dividendos está gravado para quien se le distribuye y por tanto está sujeto a retención en la proporción del dividendo atribuible a dicho beneficiario efectivo.

Con tales aclaraciones, se concluyó que las retenciones efectuadas por Novopan del Ecuador S.A. y Alvarez Barba S.A. a Weltmond Group Holdings S.A., no debieron ser realizadas.

Según lo indica la disposición transitoria de esta resolución, en el período comprendido desde enero del año 2015 hasta la fecha en la que entró en vigencia, las sociedades que efectuaron retenciones aún cuando no era mester hacerlo, debieron depositar dichos recursos al Estado y efectuar su declaración de retenciones en los plazos fijados en la normativa tributaria vigente. Los valores que se retuvieron constituyen crédito tributario para el pasivo a quien se le efectuó la retención, a liquidarse en las respectivas declaraciones, en las formas y condiciones previstas en la normativa tributaria vigente.

Dado que la actividad de Weltmond Group Holdings S.A., no genera pago de impuesto a la renta por ser una compañía tenedora de acciones cuyos ingresos son exentos de impuesto a la renta, no podrá compensarse este crédito tributario a futuro. Consecuentemente, analizaremos la opción de efectuar un reclamo administrativo ante la autoridad tributaria, con la finalidad de solicitar se proceda con la devolución de los valores de retenciones indebidamente efectuados. Mientras este proceso se efectúe, esta retención de impuesto a la renta se mantendrá en el Balance General como una cuenta de activo por impuestos corrientes pendientes de cobro.

Políticas contables significativas:

Bases de presentación: Los estados financieros de Weltmond Group Holdings S.A., comprende el estado de situación financiera, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inversión en Acciones:

Las Inversiones en Acciones en Asociadas son aquellas en las cuales Weltmond Group Holdings S.A., ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte. Desde diciembre de 2014, la Compañía es propietaria del 36.155% del total de 5.800.000 acciones emitidas por Alvarez Barba S.A..

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por los cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en los activos netos de la

compañía asociada (valor patrimonial proporcional), menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

El ajuste por este método se reconoce en resultados del año y los dividendos en efectivo que se reciben, se registran como una disminución del valor de inversión.

Tal y como lo permite su objeto social, desde el 8 de diciembre de 2014, la Compañía, es propietaria además de acciones de varias compañías, cuya cesión se realizó con todos los derechos inherentes a las acciones cedidas, sin reserva alguna.

Con fecha 20 de enero y 22 de abril de 2015, la Compañía desembolsó el valor de US\$8.563 y US\$25.687 respectivamente, para un aumento de capital en la empresa Contrachapados Esmeraldas S.A. – Codesa S.A., este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 8 de julio de 2015, con el cual la participación accionaria de la Compañía es del 4.01%. (5% hasta el 31 de diciembre de 2014).

Las inversiones en acciones, excepto de la asociada, la compañía las registra al costo de adquisición y sus dividendos son registrados en resultados del año, cuando surja el derecho a recibirlos.

Un resumen de la participación accionaria y el valor contable en cada una de las compañías, al 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

Nombre de la Compañía	% participación accionaria	Valor Nominal en USD	Saldo Contable en USD
Alvarez Barba S.A.	36,16%	2.097.000	6.229.915
Holdingspesa S.A.	6,00%	120.000	1,998.139
Plywood Ecuatoriana S.A.	6,00%	120.000	554.476
Novopan del Ecuador S.A.	1,00%	586.220	835.340
Inversiones Esmeraldas S.A.	5,00%	168.500	863.073
Contrachapados de Esmeraldas S.A.	4,01%	202.750	538.664
Socieplast S.A.	1,00%	5.200	28.860
Total		3.299.670	11.048.467

Con tales antecedentes, al 31 de diciembre de 2015, las inversiones que la compañía mantiene en Alvarez Barba S.A., fueron ajustadas a su valor patrimonial proporcional, considerando que el patrimonio reportado por esta compañía, a esa misma fecha asciende a US\$17.231.048,49

Un resumen del ajuste contable realizado por las acciones en asociada, se desglosa como sigue:

Valor patrimonial proporcional al 31.dic.15	en USD
Costo de inversiones al 31.12.14	5.830.244
Dividendos recibidos en efectivo	(350.524)

Crédito tributario retención efectuada por Alvarez Barba S.A.	(47.167)
Ajuste del valor patrimonial proporcional registrado en resultados del año	797.362
Valor patrimonial proporcional de las acciones 31.12.15	6.229.915

Impuestos: De acuerdo a lo establecido en la legislación tributaria vigente, Weltmond Group Holdings S.A. no está sujeta a la obligación de pagar anticipos ni impuesto a la renta, debido a que su única actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones.

Gastos: Se registran al costo histórico. Los 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. Durante el año 2015, los principales gastos incurridos necesarios para las operaciones normales de la compañía ascendieron a US\$52 mil (US\$22 mil en 2014), y se desglosan como sigue: contribuciones e impuestos entre los que se encuentran los pagos a organismos de control tales como el Municipio de Quito y Superintendencia de Compañías, por US\$38 mil (US\$6 mil en 2014), honorarios US\$7 mil (US\$9 mil en 2014), entre los que se incluyen servicios contables y auditoría externa, remuneraciones del Gerente General por US\$6 mil y gastos menores US\$1 mil tanto en 2015 como en 2014.

Beneficios a empleados: La Compañía no tiene empleados en relación de dependencia, razón por la cual no requiere de provisiones por jubilación patronal y desahucio.

Capital social: Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la compañía fue US\$4.000.000 (cuatro millones de dólares) dividido en 4.000.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Reserva Legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad 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.

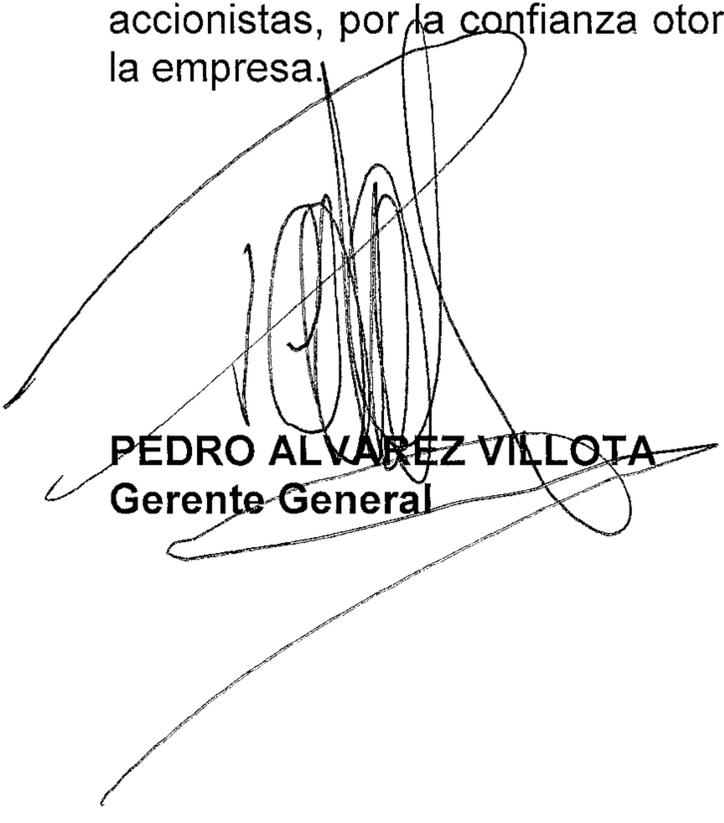
Distribución de resultados:

Debido al aumento de capital antes mencionado, la Gerencia recomienda que de las utilidades del ejercicio de 2015, una vez apropiada la Reserva Legal del 10%, por este año no se declare dividendos, y que el saldo sea transferido a la cuenta de Utilidades Retenidas.

Finalmente, se informa que durante el año 2015, la compañía ha realizado sus actividades con normalidad, se han realizado los pagos y contribuciones exigidas por los organismos de control tales como Servicio de Rentas Internas, Municipio de Quito, Superintendencia de Compañías, entre otros, además de la presentación de declaraciones y exigencias tributarias en los plazos requeridos.




Por último, quiero dejar mi expreso agradecimiento a Ustedes señores accionistas, por la confianza otorgada que ha permitido el desarrollo normal de la empresa.



PEDRO ALVAREZ VILLOTA
Gerente General

