

**Quito, 20 de marzo de 2017**

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 28 de marzo de 2016, 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 los 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 se mantiene inversiones en acciones. Un resumen de dichos dividendos recibidos durante el año 2016 se resumen a continuación:

<b>Compañía</b>	<b>Valor en USD</b>
Alvarez Barba S.A.	397.726
Holdingspesa S.A.	243.533
Novopan del Ecuador S.A.	100.000
Inversiones Esmeraldas S.A.	98.850
Total	840.109

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 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Activos por impuestos corrientes:** 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, las mismas que fueron aclaradas en el mes de julio de 2015 por parte del Servicio de Rentas Internas mediante resolución y con las cuales se determinó claramente 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. Por tanto 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.

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 y dicho valor retenido no puede ser compensado en el futuro, con fecha 7 de octubre de 2016, y a través de los asesores legales tributarios, se presentó un reclamo administrativo de pago indebido tendiente a que se nos reintegrara los valores de US\$3.016,23 y US\$47.167,03 por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta según lo antes explicado. Con fecha 7 de marzo de 2017, el SRI nos notificó mediante resolución No. 117012017RDEV041644 la aceptación de dicho reclamo y la devolución de estos valores mediante la emisión de una nota de crédito desmaterializada, esta contabilización se realizará en el año 2017.

### **Inversión en Acciones y Asociada**

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.

En el año 2016, la compañía adquirió inversiones en acciones en las compañías Industrias Ales S.A. por US\$173 mil, con lo cual se mantiene un 0.51% de participación en esta compañía, mismas que fueron realizadas a través de la Bolsa de Valores de Quito y la compra de acciones de Socieplast S.A. por US\$2 mil, con lo cual la participación accionaria asciende a 1.47%.

El 21 de diciembre de 2016, se efectuó la venta del 4.01% de participación que se mantenía en la empresa Contrachapados Esmeraldas S.A. – Codesa S.A., el precio pactado por esta venta ascendió a US\$345 mil.

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 2016, 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	6.272.922
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%	666.220	835.340
Inversiones Esmeraldas S.A.	5,00%	168.500	863.073
Socieplast S.A.	1,47%	7.653	31.313
Industrias Ales S.A.	0.51%	203.311	172.814
<b>Total</b>		<b>3.382.684</b>	<b>10.728.078</b>

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones que la compañía mantiene en Alvarez Barba S.A., cuyo capital social a la misma fecha es de US\$5.800.000, fueron ajustadas a su valor patrimonial proporcional, considerando que el patrimonio consolidado reportado por esta compañía, a esa misma fecha asciende a US\$17.350 mil.

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

Valor patrimonial proporcional al 31.dic.16	en USD
Costo de inversiones al 31.12.15	6.229.915
Dividendos recibidos en efectivo	(397.727)
Ajuste del valor patrimonial proporcional registrado en resultados del año	440.734
Valor patrimonial proporcional de las acciones 31.12.16	6.272.922

**Impuestos:** De acuerdo a lo establecido en la legislación tributaria vigente, los ingresos generados por las inversiones en acciones y su asociada, que mantiene Weltmond Group Holdings S.A. no están sujetos al pago de impuesto a la renta por cuanto son considerados exentos para su cálculo.

La compañía, no está sujeta al cálculo ni pago del anticipo de 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 2016, los principales gastos incurridos necesarios para las operaciones normales de la compañía ascendieron a US\$58 mil (US\$52 mil en 2015), y se desglosan como sigue: contribuciones e impuestos entre los que se encuentran los pagos a organismos de control como son el Municipio de Quito y Superintendencia de Compañías, por US\$41 mil (US\$38 mil en 2015), honorarios US\$8 mil (US\$7 mil en 2015), entre los que se incluyen servicios contables, auditoría externa, comisario y los incurridos en la implementación de un sistema contable, remuneraciones del Gerente General por US\$6 mil para 2016 y 2015, gastos de comisiones por US\$2 mil, incurridos en 2016 en la adquisición de acciones a través de la Bolsa de Valores de Quito y gastos menores US\$1 mil tanto en 2016 como en 2015.

**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 2016, 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.

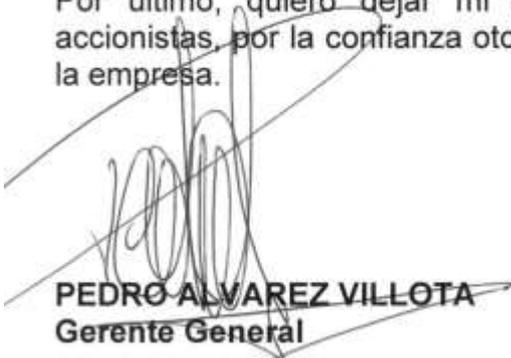
**Reserva Legal:** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Distribución de resultados:

La Gerencia recomienda que de las utilidades del ejercicio de 2016, 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 2016, 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