

Quito, 22 de marzo de 2018

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 mantienen inversiones en acciones. Un resumen de los dividendos recibidos durante el año 2017 es como sigue:

Compañía	Valor en USD
Alvarez Barba S.A.	245.855
Holdingspesa S.A.	208.200
Novopan del Ecuador S.A.	100.000
Inversiones Esmeraldas S.A.	113.500
Total	667.555

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 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Inversiones en Acciones en Asociada y Otras compañías.**

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.

Debido a que durante el año 2017 Alvarez Barba S.A. decidió cambiar su política contable relacionada con sus inversiones en acciones y adoptar el método de participación para compañías asociadas, lo cual implicó ajustar solo para efectos de comparabilidad los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016. Weltmond Group Holdings S.A., tuvo de la misma forma que ajustar la valoración de las inversiones, considerando el patrimonio ajustado consolidado de su asociada. Este cambio de política contable representó un ajuste en las inversiones en acciones y en resultados acumulados de US\$1.9 millones. De la misma manera y por efectos comparativos los resultados del año 2016, también fueron ajustados en US\$107 mil.

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

Desde el año 2016, la compañía es propietaria del 0.51% de participación accionaria de la compañía Industrias Ales C.A., las cuales son registradas a su valor razonable, para lo cual al 31 de diciembre de 2017, se actualizó en función a la última cotización publicada por la bolsa de valores.

El 20 de diciembre de 2017, se efectuó la venta del 42.000 acciones que se mantenía en la empresa Inversiones Esmeraldas Inveresmeraldas S.A., el precio pactado por esta venta ascendió a US\$215 mil, el cual se canceló mediante la compensación de cuentas.

Las inversiones en acciones, excepto de la asociada y la inversión mantenida en Industrias Ales C.A., son valoradas al costo debido a que corresponden a instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo, por lo cual no es factible determinar su valor razonable. Los dividendos procedentes de dichas inversiones se incluyen en el resultado 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 2017, 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	8.933.055
Holdingsesa S.A.	6,00%	120.000	1.998.139
Plywood Ecuatoriana S.A.	6,00%	120.000	554.478
Novopan del Ecuador S.A.	1,00%	686.220	835.340
Inversiones Esmeraldas S.A.	3,75%	126.500	647.945
Socleplast S.A.	1,47%	7.653	31.313
Industrias Ales C.A.	0,51%	203.311	142.318
<b>Total</b>		<b>3.360.684</b>	<b>13.142.586</b>

Al 31 de diciembre de 2017, 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 ajustado y reportado por esta compañía, a esa misma fecha asciende a US\$24.7 millones.

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

Valor patrimonial proporcional al 31.dic.17	en USD
Saldo de inversiones al 31.12.16 ajustado	8.304.102
Dividendos recibidos	(245.855)
Ajuste del valor patrimonial proporcional registrado en resultados del año	874.808
Valor patrimonial proporcional de las acciones 31.12.17	8.933.055

**Impuestos:** De acuerdo a lo establecido en la legislación tributaria vigente, los ingresos generados en 2017, por las inversiones que mantiene la Compañía, en su asociada y en otras inversiones en acciones, los cuales corresponden al ajuste a valor patrimonial proporcional y dividendos recibidos, respectivamente, no están sujetos al pago de impuesto a la renta por cuanto son considerados exentos para su cálculo.

En 2017 se registraron US\$3.178 correspondientes a ingresos de intereses por un reclamo de pago indebido que la Compañía presentó ante el SRI cuyo resultado fue favorable. Debido a que este ingreso extraordinario no es exento se procedió al cálculo del impuesto a la renta del 22% sobre el mismo, cuyo valor a pagar en 2018 será de U\$635 neto del crédito tributario por retención en fuente.

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 2017, los principales gastos incurridos necesarios para las operaciones

normales de la compañía ascendieron a US\$62 mil (US\$58 mil en 2016), 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\$48 mil (US\$41 mil en 2016), honorarios y comisiones US\$8 mil (US\$10 mil en 2016), entre los que se incluyen servicios contables, auditoría externa, comisario, comisiones por adquisición de acciones; remuneraciones del Gerente General por US\$7 mil para 2017 y US\$6 mil en 2016 y gastos menores US\$1 mil tanto en ambos años.

**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 2017, 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 2017, 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 Resultados Acumulados.

Finalmente, se informa que durante el año 2017, 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