

Quito, 18 de marzo de 2019

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 27 de marzo de 2018, 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 2018 es como sigue:

Compañía	Valor en USD
Alvarez Barba S.A.	325.396
Holdingspesa S.A.	206.400
Novopan del Ecuador S.A.	100.000
Inversiones Esmeraldas S.A.	52.552
Total	684.348

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 2018. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inversiones en Acciones en Asociadas 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.



Tal y como lo permite su objeto social, desde diciembre de 2014, la Compañía, es propietaria de acciones de varias compañías, un resumen de las inversiones que mantiene en compañías asociadas al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

Asociadas	% participación	No. acciones en capital social	Valor patrimonial proporcional
Alvarez Barba S.A. (1)	36.16%	2,097,000	6,835,124
Inversiones ABSA INVERABSAHOLD S.A. (1)	36.16%	209,700	2,661,211
Holdinpgesa S.A.	6.00%	120,000	3,076,854
Plywood Ecuatoriana S.A.	6.00%	120,000	382,333
Novopan del Ecuador S.A.	1.00%	586,220	1,402,639
Inversiones Esmeraldas S.A.	1.32%	44,500	417,521
Total			14,775,682

(1) En cumplimiento con lo aprobado por la Junta General de Accionistas de Alvarez Barba S.A. en marzo de 2018, la cual fue ratificada en la Junta Universal de octubre de 2018, y mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00011142 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con fecha de inscripción en el Registro Mercantil de Quito el 28 de diciembre de 2018, la compañía Alvarez Barba S.A. registró la escisión de ciertas inversiones en acciones que mantenía registradas a su valor razonable en sus estados financieros, y las transfirió a favor de la nueva compañía INVERSIONES ABSA INVERABSAHOLD S.A. Debido a que las dos compañías mencionadas mantienen su misma estructura accionaria (36.16% de participación), Weltmond Group Holdings S.A., procedió a registrar dicha participación en la nueva Compañía el 28 de diciembre de 2018.

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.

A partir de enero de 2018, la Compañía decidió cambiar su política contable relacionada con sus inversiones en acciones y adoptar el método de participación para las compañías asociadas Novopan del Ecuador, Plywood Ecuatoriana, Inversiones Esmeraldas Inveresmeraldas S.A., y Holdingpesa S.A., lo cual implicó ajustar solo para efectos de comparabilidad los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 de Weltmond Group Holdings S.A. Este cambio de política contable representó un ajuste en las inversiones en acciones en asociadas y en resultados acumulados de US\$1.6 millones. De la misma

manera y por efectos comparativos los resultados del año 2017, también fueron ajustados en US\$297 mil.

El 21 de diciembre de 2018, se efectuó la transferencia de 82.000 acciones que se mantenía en una de las compañías asociadas por US\$420 mil, misma que se efectuó mediante compensación de cuentas con parte de los valores adeudados por el Cedente al Cesionario, por lo que dicha transacción consistió en una rescisión parcial al convenio de cesión de acciones.

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 en función a la última cotización publicada por la bolsa de valores, para 2018 dado que las inversiones se mantenían al mismo precio que 2017 no se debió efectuar un ajuste de valoración adicional.

Adicionalmente la compañía es propietaria del 1.47% de las acciones de Socieplast S.A., las cuales conforme lo determina la aplicación de la NIIF 9 vigente desde el 1 de enero de 2018, fueron ajustadas a su valor razonable, para lo cual la compañía procedió de igual forma a restablecer ajustando la valuación a resultados acumulados.

Un resumen de las inversiones en otras compañías es como sigue:

Otras inversiones	% participación	No. acciones en capital social	Valuación valor razonable
Socieplast S.A.	1.47%	7,653	54,969
Industrias Ales	0.51%	203,311	142,318
Total			197,287

Un resumen del movimiento contable de las inversiones en acciones en asociadas y otras inversiones, se desglosa como sigue:

Descripción	en USD
Saldo de inversiones al 31.12.17 restablecido	14.799.045
Dividendos recibidos	(684.348)
Ajuste del valor patrimonial proporcional registrado en resultados del año inversiones en asociadas	1.278.285
Transferencia de acciones compensación deudas	(420.011)
Saldo de inversiones al 31.12.18	14.972.969

Otras cuentas por cobrar: Al 31 de diciembre de 2018, los estados financieros incluyen la cuenta por cobrar por US\$147 mil generada por los reclamos de pago indebido y recursos de revisión planteados ante el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito desde el año 2014 hasta el 2018, para la devolución de impuestos municipales, en razón de que el Art. 62 de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio fiscal publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 309 del 21 de agosto de 2018, interpreta el Art. 429 de la Ley de Compañías, en el sentido de que por la naturaleza específica de holding o tenedora de acciones de la Compañía y debido a que no tiene actividades

económicas (actividades comerciales, industriales, financieras, inmobiliarias o profesionales) gravadas con impuesto a la renta, la misma no tiene la calidad de sujeto pasivo de los impuestos a la patente municipal y del 1.5 por mil sobre los activos totales

Impuestos: De acuerdo a lo establecido en la legislación tributaria vigente, los ingresos generados en 2018, por las inversiones que mantiene la Compañía, en sus asociadas y en otras inversiones en acciones, los cuales corresponden al ajuste a valor patrimonial proporcional, dividendos recibidos y ajustes a valor razonable, 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 2018, los principales gastos incurridos necesarios para las operaciones normales de la compañía fueron: 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\$53 mil (incluye US\$42 mil que se están reclamando por pago indebido al Municipio de Quito y que fueron transferidos a la cuenta por cobrar y US\$48 mil en 2017 (incluye US\$39 mil en proceso de reclamación), éstos impuestos son calculados de acuerdo al patrimonio y al total de activos de la compañía del año inmediato anterior, por lo cual están sujetos a cambios en función a las variaciones anuales que existan entre éstos rubros.

Adicionalmente se incluyen gastos por honorarios US\$8mil 2018 similar a 2017, entre los cuales se incluyen servicios contables, auditoría externa y comisarios. Entre los otros gastos del año se encuentra las remuneraciones del Gerente General por US\$7 mil para el año 2018 de forma similar al 2017.

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 2018, 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.

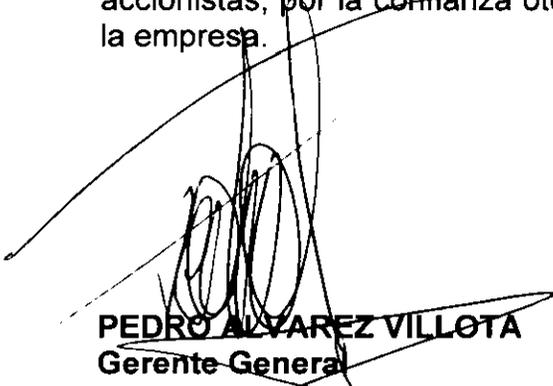


Distribución de resultados:

La Gerencia recomienda que de las utilidades del ejercicio de 2018, 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 2018, 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