Quito, 24 de marzo de 2020

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 2019 es como sigue:

Compañía	Valor en USD
Alvarez Barba S.A.	325.396
Holdingpesa S.A.	206.400
Inversiones ABSA Inverabsahold S.A.	198.854
Novopan del Ecuador S.A.	100.000
Inversiones Esmeraldas S.A.	17.167
Total	**847.817**

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 2019. 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 2019 es como sigue:

Asociadas	% participación	No. acciones en capital social	Valor patrimonial proporcional
Alvarez Barba S.A.	36.16%	2,097,000	7,257,025
Inversiones ABSA INVERABSAHOLD S.A.	36.16%	209,700	2,732,837
Holdinpgesa S.A.	6.00%	120,000	3,208,238
Plywood Ecuatoriana S.A.	6.00%	120,000	370,052
Novopan del Ecuador S.A.	1.00%	586,220	1,460,693
Inversiones Esmeraldas S.A.	1.32%	44,500	443,096
Total			**15,471,940**

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	101,656

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.

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. En los últimos años el valor por acción ha disminuido, tal es así que en 2019 el valor por acción cayó al 50% de su precio de adquisición original, lo cual para 2019 produjo una pérdida de US$41 mil.

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 son ajustadas a su valor razonable.

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

Otras inversiones	% participacion	No. Acciones en capital social	Valuacion valor razonable
Soceplast S.A.	1.47%	7,653	54,969
Industrias Ales	0.51%	203,311	101,656
Total			**156,625**

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 31.12.18	14.972.969
Dividendos recibidos	(847.817)
Ajuste del valor patrimonial proporcional registrado en resultados del año inversiones en asociadas	1.544.075
Ajuste a valor razonable de las otras inversiones	(40.662)
Saldo de inversiones al 31.12.19	15.628.565

Otras cuentas por cobrar: Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros incluyen la cuenta por cobrar por US$66 mil (US$147 mil en 2018), 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. Están pendientes con reclamo administrativo ante el Municipio los años 2014 al 2016 por cuanto 2017 y 2018 tuvimos un resultado favorable y recibimos la devolución.

Impuestos: De acuerdo a lo establecido en la legislación tributaria vigente, los ingresos generados en 2019, 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 2019, los principales gastos incurridos necesarios para las operaciones normales de la compañía fueron: contribución anual a la Superintendencia de

Compañías, por US$12 mil (US$11 mil en 2018), la cual es calculada de acuerdo al patrimonio de la compañía del año inmediato anterior, por lo cual está sujeta a cambio en función a las variaciones anuales.
Adicionalmente se incluyen gastos por honorarios US$16 mil 2019 (US$8 mil en 2018), la variación interanual de este rubro corresponde al desembolso de US$8 mil por honorarios cancelados a los asesores legales en el reclamo de pago indebido ante del Municipio mencionado anteriormente; además incluye 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 2019 de forma similar al 2018.

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 2019, 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 2019, 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.

Se informa que durante el año 2019, 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, Superintendencia de Compañías, entre otros, además de la presentación de declaraciones y exigencias tributarias en los plazos requeridos.

Otros eventos subsecuentes:

A finales del 2019, conocimos sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada como pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia. Actualmente, la Compañía se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizarlos. sin embargo la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos

sobre sus estados financieros de 2019 y por lo tanto no se requiere sean ajustados.

Finalmente 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