

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Weltmond Group Holdings S.A. (la "Compañía" o la "Holding") fue constituida en el Ecuador el 9 de marzo del año 2012, su principal actividad está orientadas a adquirir para conservar o disponer de inversiones en acciones o inversiones de renta variable; para lo cual podrá ejecutar todo acto, ya sea civil o mercantil permitido por la ley, referente o complementario a su objeto social o conveniente para un mejor cumplimiento de sus finalidades. En la actualidad la Compañía no tiene empleados y mantiene participación accionaria en las siguientes entidades:

<u>Entidad</u>	<u>Objeto</u>	<u>Participación</u>
Alvarez Barba S.A.	Comercialización de vehículos y Repuestos de la marca BMW, MINI, y Porsche; así como perfumería y cosméticos	36.16%
Inversiones Absa INVERABSAHOLD S.A. Novopan del Ecuador S.A.	Actividades de tenencia de acciones Productora y comercializadora de tableros de madera	36.16% 1.00%
Plywood Ecuatoriana S.A.	Actividades de alquiler de bienes inmuebles	6.00%
Inversiones Esmeraldas, Inveresmeraldas S. A.	Conservar o disponer acciones o inversiones de renta variable	1.32%
Holdingspesa S.A. Industrias Ales C.A.	Actividades de tenencia de acciones Producción y comercialización de aceites, jabones y otros.	6.00% 0.51%
Socieplast S.A.	Producción y comercialización de envases plásticos	1.47%

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de marzo del 2020 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no tendrá impactos importantes en sus estados financieros.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por las inversiones en asociadas que son medidos a su valor patrimonial proporcional y otras inversiones en acciones que son medidos a su valor razonable con cambio en resultados (Nota 2.6).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con relación a NIIF 16, la Administración en base a una evaluación profunda, no identificó impactos en la aplicación de dicha norma, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento que están en el alcance de la norma. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía evaluará si la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Activos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.4.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.4.4 Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.4.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambio en resultados. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “efectivo y equivalentes de efectivo” y “otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (de haber).

2.4.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5 Pasivos financieros

2.5.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: “Cuentas por

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagar a compañías relacionadas” y “Otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6 Inversiones en acciones

2.6.1 Inversiones en asociadas

Son aquellas inversiones en las cuales la Compañía 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 que se invierte. Las inversiones en acciones en asociadas se valúan por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades por reembolso de capital posteriores a la fecha de adquisición.

La participación en los resultados de las entidades asociadas se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.6.2 Inversiones medidas a valor razonable

Corresponden a inversiones valoradas a su valor razonable con cambios en resultados; los dividendos procedentes de dichas inversiones se incluyen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales separado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.7.1 Impuesto a la renta corriente:

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

De acuerdo a lo establecido en la legislación tributaria vigente, la Compañía, no tiene obligación de pagar anticipo de impuesto a la renta, debido a que su actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones.

Durante el 2019, la Compañía no generó Impuesto a la renta.

2.7.2 Impuesto a la renta diferido:

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras, por lo que no se registró Impuesto a la renta diferido.

2.8 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.9 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 en el que se conocen.

2.10 Ingresos

Los ingresos de la Compañía corresponden a la valoración de sus inversiones en acciones en asociadas bajo el método de participación proporcional y a valor razonable de las otras inversiones en acciones. Ver Nota 8.

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no mantiene estimaciones.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, ejecutar medidas de mitigación y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

4.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que no ha contratado deuda con ninguna entidad.

4.1.2 Riesgo de liquidez - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control de Gerencia General, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados. La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Al 31 de diciembre de 2019		
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-
Otras cuentas por pagar	1,210	-
Al 31 de diciembre de 2018		
Cuentas por pagar a relacionadas	761,494	-
Otras cuentas por pagar	2,331	-

4.1.3 Riesgo de capital - La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	146,553	-	13,253	-
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados				
Inversiones en acciones	-	156,625	-	197,287
Total activos financieros	146,553	156,625	13,253	197,287
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	761,494	-
Otras cuentas por pagar	1,210	-	2,331	-
Total pasivos financieros	1,210	-	763,825	-

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo y para el caso de las inversiones en acciones a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	<u>146,553</u>	<u>13,253</u>
	<u>146,553</u>	<u>13,253</u>

(1) Corresponde a depósitos a la vista principalmente en un banco local.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de US\$66,284 (2018: US\$146,955) corresponde a la cuenta por cobrar 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 2019, 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 2019, 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.

Durante el año 2019 se recuperaron US\$80,671, por reclamos de pago indebido de los años 2018 y 2017.

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición al 31 de diciembre:

	Porcentaje de participación en el capital	Patrimonio	2019			Porcentaje de participación en el capital	Patrimonio	2018		
			Dividendos declarados y pagados por asociada	Valor de inversión en acciones	Resultado de inversiones			Dividendos declarados y pagados por asociada	Valor de inversión en acciones	Resultado de inversiones
<u>Asociadas</u>										
Alvarez Barba S.A. (1)	36.16%	20,071,886	325,397	7,257,025	747,297 (2)	36.16%	18,904,969	325,396	6,835,124	658,493 (2)
Inversiones Absa INVERABSAHOLD S.A. (1)	36.16%	7,558,632	198,854	2,732,837	270,480 (2)	36.16%	7,360,527	-	2,661,211	230,183 (2)
Holdingsesa S.A.	6%	53,470,640	206,400	3,208,238	337,784	6%	51,280,900	206,400	3,076,854	443,903
Plywood Ecuatoriana S.A.	6%	6,167,525	-	370,052	(12,281)	6%	6,372,211	-	382,333	(41,462)
Novopan del Ecuador S.A.	1%	146,069,265	100,000	1,460,693	158,053	1%	140,263,917	100,000	1,402,639	196,993
Inversiones Esmeraldas S.A.	1.32%	33,555,808	17,166	443,095	42,742	1.32%	31,619,010	52,552	417,521	(209,825)
			<u>847,817</u>	<u>15,471,940</u>	<u>1,544,075</u>			<u>684,348</u>	<u>14,775,682</u>	<u>1,278,285</u>
			2019					2018		
<u>Otras</u>	Porcentaje de participación en el capital		Dividendos declarados y pagados	Valor de inversión en acciones	Valuación valor razonable	Porcentaje de participación en el capital		Dividendos declarados y pagados	Valor de inversión en acciones	Valuación valor razonable
Socioplast S.A.	1.47%		-	54,969	-	1.47%		-	54,969	-
Industrias Ales C.A.	0.51%		-	101,656	(40,662)	0.51%		-	142,318	-
			<u>-</u>	<u>156,625</u>	<u>(40,662)</u>			<u>-</u>	<u>197,287</u>	<u>-</u>

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En cumplimiento con lo aprobado por la Junta General de Accionistas de Álvarez Barba S.A., mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2019-00011142 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 Álvarez 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 precedentemente mantienen su estructura accionaria, Weltmond Group Holdings S.A., procedió a registrar la participación que le corresponde sobre la nueva Compañía constituida.
- (2) Corresponde a la adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, aplicado al resultado del ejercicio de cada una de las asociadas, posterior al efecto del perfeccionamiento de la escisión mencionada anteriormente.

Movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	14,972,969	14,799,045
Dividendos recibidos	(847,817)	(684,348)
Ajuste de inversiones al valor de participación	1,544,075	1,278,285
Ajuste a valor razonable	(40,662)	-
Compensación / transferencia de acciones (1)	-	(420,013)
Total	<u>15,628,565</u>	<u>14,972,969</u>

- (1) Corresponde a la rescisión parcial de la compra de acciones de Inversiones Esmeraldas INVERESMERALDAS S.A., a favor de un accionista de la Compañía.

9. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a cuentas por pagar por la adquisición de acciones en varias Compañías, las cuales fueron realizadas principalmente en el año 2014 y por otras operaciones efectuadas en el año 2017.

Al 31 de diciembre del 2019 la cuenta por pagar a relacionadas ha sido cancelada en su totalidad.

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada, por lo cual los años 2017 al 2019 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

Activos y pasivos del año corriente -

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de IVA	199	-
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>199</u>	<u>-</u>

Durante los años 2019 y 2018 la Compañía no determinó anticipo mínimo del Impuesto a la renta debido a que, según la normativa tributaria vigente, no se encuentran en la obligación de determinación y pago de anticipo de Impuesto a la renta aquellas sociedades cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha generado Impuesto a la renta por pagar.

b) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2019.

11. PATRIMONIO

11.1 Capital Social - El capital social pagado consiste en 4,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

11.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	<u>Capital</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>

WELTMOND GROUP HOLDINGS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

11.3 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

12. INGRESOS

Los ingresos de la Compañía corresponden a la valoración de sus inversiones en acciones en sus asociadas bajo el método de participación proporcional y la valuación a valor razonable de las otras inversiones en acciones. Ver Nota 8.

13. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribuciones	12,409	10,888
Honorarios profesionales	15,882	8,495
Personal	6,886	6,772
Otros gastos	582	308
Total	<u>35,759</u>	<u>26,463</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, se presentó información 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 mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros del ejercicio 2019 y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

* * * *