

**HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre del 2016

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por la Firma cuyo informe de fecha 24 de agosto del 2016, contiene una abstención de opinión sobre los referidos estados financieros.

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre del 2016 de Holding Sola & Sola Soluciones S.A., Naturisa S.A., Camaronera Rio Nilo S.A. Rionilsa, Huzima S.A., y Larviquest S.A. fueron auditados por la Firma y contienen opiniones sin salvedades; excepto los estados financieros individuales de Langostino S.A. Lanconor que fueron auditados por otros auditores y contienen una opinión sin salvedades. Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros de todas las compañías fueron auditados por otros auditores y contienen una opinión sin salvedades.

2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.
4. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

## Asunto de énfasis

6. Al 31 de diciembre del 2016, los ingresos del Grupo dependen en un 96% (2015: 93%) de las ventas de camarón a la compañía relacionada Sociedad Nacional de Galápagos C.A., ver Nota 8. PARTES RELACIONADAS. Éste asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

## Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros consolidados

7. La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el Grupo en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones.
9. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros del Grupo.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados (Ver Anexo)

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros consolidados.

Guayaquil, Ecuador  
Julio 5, 2017



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923

*Hansen-Holm & Co.*  
Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.  
SC. RNAE - 003

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Como parte de la auditoría a los estados financieros consolidados de HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que el Grupo no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración del Grupo en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración del Grupo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

**HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>(Reestructurado, ver Nota 22)</u> <u>2015</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Efectivo	5	5,075,872	647,829
Inversiones temporales	6	14,440,368	8,409,540
Cuentas por cobrar	7	7,564,553	3,487,278
Partes relacionadas	8	10,296,110	10,307,085
Inventarios	9	1,418,515	1,117,975
Activos biológicos	10	11,213,604	10,941,354
Inversiones por compras de obligaciones	13	1,112,188	0
Gastos pagados por anticipado y otros		122,426	121,883
Total activo corriente		<u>51,243,636</u>	<u>35,032,944</u>
Propiedades y equipos, neto	11	34,690,720	33,436,223
Inversiones en acciones	12	18,625,332	15,904,463
Inversiones por compra de obligaciones	13	1,310,126	1,530,283
Activos biológicos	10	0	6,117,954
Partes relacionadas	8	472,940	67,153
Derechos fiduciarios	14	10,317,257	10,317,257
Otros activos		11,765	24,283
Total activos		<u>116,671,776</u>	<u>102,430,560</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
Obligaciones financieras	15	4,139,167	2,879,084
Cuentas por pagar	16	15,750,824	13,016,149
Partes relacionadas	8	1,093,857	952,625
Gastos acumulados	17	4,017,546	3,936,060
Total pasivo corriente		<u>25,001,394</u>	<u>20,783,918</u>
Obligaciones financieras	15	7,525,886	6,828,536
Partes relacionadas	8	14,435,647	19,419,406
Obligaciones por beneficios a los empleados	18	1,935,058	1,746,819
Cuentas por pagar	16	315,924	890,555
Total pasivos		<u>49,213,909</u>	<u>49,669,234</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	20	3,462,000	2,006,000
Aportes para futuras capitalizaciones		8,674,694	8,674,694
Reservas	20	725,444	725,444
Resultados acumulados	20	44,285,687	31,360,577
Participaciones no controladoras (PNC)	20	10,310,042	9,994,611
Total patrimonio		<u>67,457,867</u>	<u>52,761,326</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>116,671,776</u>	<u>102,430,560</u>

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Francisco Solá Medina  
Gerente General

César Palma Maldonado  
Contador General

HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

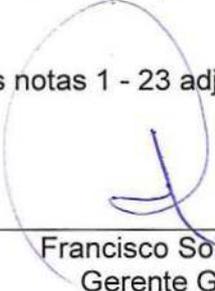
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

			(Reestructurado, ver Nota 22)
	Notas	2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	1	87,024,611	78,921,571
Costo de ventas		<u>(60,162,734)</u>	<u>(56,494,694)</u>
Utilidad bruta		26,861,877	22,426,877
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos y de ventas		(5,351,265)	(4,003,387)
Gastos financieros		<u>(1,281,668)</u>	<u>(1,423,102)</u>
Total gastos		(6,632,933)	(5,426,489)
Otros ingresos, netos		<u>3,988,482</u>	<u>4,385,298</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		24,217,426	21,385,686
Participación a trabajadores	19	(3,347,049)	(3,118,975)
Impuesto a las ganancias	19	<u>(3,845,001)</u>	<u>(3,095,850)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>17,025,376</u>	<u>15,170,861</u>
Utilidad atribuible a la controladora		14,358,648	12,396,002
Utilidad atribuible a la participación no controladora		2,666,728	2,774,859

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
Francisco Solá Medina  
Gerente General

  
César Palma Maldonado  
Contador General

HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Reservas			Resultados acumulados			Participaciones no controladoras			
	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Participaciones no controladoras	Total		
Saldos a diciembre 31, 2015	2,006,000	8,674,694	725,000	444	725,444	1,903,595	29,456,982	31,360,577	9,994,611	52,761,326
Aporte a futuro aumento de capital		1,350,000			0	(1,350,000)	(1,350,000)			0
Aumento de capital	1,456,000	(1,350,000)			0	(106,000)	(106,000)			0
Salario digno					0	(14,457)	(14,457)		(3,084)	(17,541)
Distribución de dividendos					0	0	0		(2,312,399)	(2,312,399)
Revalúo por avioneta vendida (Ganancia) actuarial					0	(70,394)	(70,394)		(70,394)	(70,394)
Utilidad neta del ejercicio					0	(40,385)p	(40,385)		(35,814)	(76,199)
Ajustes del consolidado					0	14,358,648	14,358,648		2,666,728	17,025,376
					0	147,698	147,698			147,698
Saldos a diciembre 31, 2016	3,462,000	8,674,694	725,000	444	725,444	1,903,595	42,382,092	44,285,687	10,310,042	67,457,867

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Francisco Solá Medina  
Gerente General

César Palma Maldonado  
Contador General

HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados			Participaciones no controladoras	Total
			Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total resultados acumulados		
Saldos a diciembre 31, 2014	100,000	8,674,694	0	444	444	1,903,595	19,027,454	20,931,049	10,997,972	40,704,159
Transferencia a reserva legal			725,000		725,000	(725,000)	(725,000)	(725,000)	0	0
Reinversión de utilidades		1,906,000			0	(1,906,000)	(1,906,000)	(1,906,000)	0	0
Aumento de capital	1,906,000	(1,906,000)			0			0	0	0
Devolución de aportes					0			0	(1,496,784)	(1,496,784)
Salario digno					0		(18,502)	(18,502)	(2,674)	(21,176)
Distribución de dividendos					0			0	(2,278,762)	(2,278,762)
Utilidad neta del ejercicio					0	12,396,002	12,396,002	12,396,002	2,774,859	15,170,861
Ajustes del consolidado					0	683,028	683,028	683,028	0	683,028
Saldos a diciembre 31, 2015	2,006,000	8,674,694	725,000	444	725,444	1,903,595	29,456,982	31,360,577	9,994,611	52,761,326

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Francisco Solá Medina  
Gerente General

César Palma Maldonado  
Contador General

**HOLDING SOLA & SOLA SOLACIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Intereses ganados	352,056	100,626
Dividendos recibidos	1,645,013	6,541,526
Ingresos por compra de obligaciones	51,799	4,822
Efectivo recibido de clientes	85,996,693	76,920,762
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(68,815,048)	(72,141,613)
Otros ingresos, neto	3,901,148	4,459,674
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>23,131,661</u>	<u>15,885,797</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Inversiones temporales	(5,683,034)	(3,935,467)
Inversiones permanentes	1,087,395	(3,553,448)
Inversiones en compras de obligaciones	(892,032)	(1,530,283)
Adquisición de propiedades y equipos	(5,328,485)	(2,049,728)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(10,816,156)</u>	<u>(11,068,926)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>		
Obligaciones financieras	1,858,630	(1,875,209)
Partes relacionadas	(6,484,912)	(5,841,150)
Pago de dividendos	(2,312,399)	(2,278,762)
Devolución de aportes	(613,541)	(1,496,784)
Obligaciones por beneficios a los empleados	(317,698)	121,549
Anticipo de clientes	0	114,630
Ajustes patrimoniales	(17,542)	(21,176)
Efectivo neto (utilizado) de actividades de financiación	<u>(7,887,462)</u>	<u>(11,276,902)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	4,428,043	(6,460,031)
Efectivo al comienzo del año	647,829	7,107,860
Efectivo al final del año	5,075,872	647,829

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
 \_\_\_\_\_  
 Francisco Solá Medina  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 César Palma Maldonado  
 Contador General

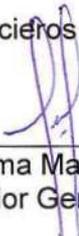
**HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Utilidad neta del ejercicio	17,025,376	15,170,861
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Eliminación de pérdida en transacciones intergrupales	(40,839)	(96,429)
Resultado por VPP	(1,188,517)	(1,117,525)
Depreciación	3,600,838	3,807,532
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	7,192,050	6,198,300
Resultado por inversiones en el exterior	(347,792)	203,531
Obligaciones por beneficios a los empleados	429,738	540,495
Ajustes	(70,394)	7,255
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar	(5,479,067)	(1,618,808)
Partes relacionadas	1,286,565	6,264,293
Inventarios	239,837	(789,316)
Activos biológicos	5,722,887	(369,251)
Gastos pagados por anticipados y otros	(170,549)	(337,497)
Cuentas por pagar y otros	(5,068,472)	(11,977,644)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>23,131,661</u>	<u>15,885,797</u>

Las notas 1 - 23 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
 Francisco Solá Medina  
 Gerente General

  
 César Palma Maldonado  
 Contador General