

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre del 2017 y 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 SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre del 2017 de Holding Solá & Solá Soluciones S.A., Naturisa S.A. y Subsidiarias, Camaronera Río Nilo S.A. Rionisa, 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.

2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2017, el Grupo mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$22,202,165 (2016: US\$10,769,050) y US\$16,741,198 (2016: US\$15,529,504), respectivamente, como se expone en la Nota 8. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con Sociedad Nacional de Galápagos C.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de camarón. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

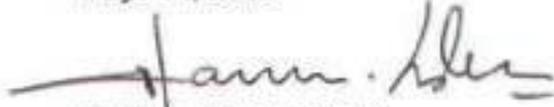
Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros consolidados

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.

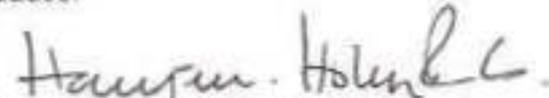
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados (Ver Anexo)

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
Mayo 14, 2018



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10 923



Hansen-Holm & Co. Cia. 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 SOLÁ & SOLÁ SOLUCIONES 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.

HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	5,050,246	5,075,872
Inversiones temporales	6	13,877,610	14,440,368
Cuentas por cobrar	7	4,553,542	7,564,553
Partes relacionadas	8	17,290,985	10,296,110
Inventarios	9	1,964,436	1,418,516
Activos biológicos	10	12,571,724	11,213,604
Inversiones por compras de obligaciones	13	1,318,127	1,112,188
Gastos pagados por anticipado y otros		137,402	122,426
Total activo corriente		<u>56,764,072</u>	<u>51,243,636</u>
Propiedades y equipos, neto	11	43,511,340	34,690,720
Inversiones en acciones	12	15,831,064	18,825,332
Inversiones por compra de obligaciones	13	2,055,970	1,310,126
Partes relacionadas	8	4,811,180	472,940
Derechos fiduciaros	14	17,293,162	10,317,257
Otros activos		56,482	11,765
Total activos		<u>140,423,270</u>	<u>116,671,776</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	15	3,657,471	4,139,167
Cuentas por pagar	16	19,547,654	15,750,824
Partes relacionadas	8	1,920,308	1,093,657
Gastos acumulados	17	5,549,961	4,017,546
Total pasivo corriente		<u>30,875,395</u>	<u>25,001,394</u>
Obligaciones financieras	15	8,300,067	7,525,686
Partes relacionadas	8	14,820,689	14,435,647
Obligaciones por beneficios a los empleados	18	2,336,596	1,835,056
Cuentas por pagar	16	0	315,924
Total pasivos		<u>56,332,949</u>	<u>49,213,909</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	20	5,368,000	3,462,000
Aportes para futuras capitalizaciones		8,674,694	8,674,694
Reservas	20	1,673,721	725,444
Resultados acumulados	20	57,444,508	44,285,687
Participaciones no controladoras (PNC)	20	10,929,398	10,310,042
Total patrimonio		<u>84,090,321</u>	<u>67,457,867</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>140,423,270</u>	<u>116,671,776</u>

Las notas 1 - 22 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, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	115,987,364	87,024,611
Costo de ventas		<u>(80,631,233)</u>	<u>(60,182,734)</u>
Utilidad bruta		35,356,131	26,841,877
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos y de ventas		(5,226,318)	(5,351,285)
Gastos financieros		<u>(1,301,612)</u>	<u>(1,281,888)</u>
Total gastos		<u>(6,527,930)</u>	<u>(6,633,173)</u>
Otros ingresos, netos		<u>2,786,901</u>	<u>3,988,482</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		31,615,102	24,217,426
Participación a trabajadores	19	(4,727,588)	(3,347,049)
Impuesto a las ganancias	19	<u>(5,368,241)</u>	<u>(3,845,001)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>21,519,273</u>	<u>17,025,376</u>
Utilidad neta del ejercicio		21,519,273	17,025,376
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancia (Pérdida) actuarial		10,996	(76,199)
Resultado integral del año		<u>21,530,269</u>	<u>16,949,177</u>
<u>Utilidad del año y otro resultado integral atribuible a:</u>			
Patrimonio atribuible a la controladora		17,993,795	14,318,263
Participaciones no controladoras		3,536,474	2,630,914

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Francisco Sola Medina
Gerente General


César Palma Maldonado
Contador General

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

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Reservas			Resultados acumulados		Participaciones				
	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Participaciones de controladoras			
Saldos a diciembre 31, 2016	3,462,000	8,674,694	725,000	444	725,444	1,903,595	42,382,092	44,285,587	10,310,042	57,457,667
Apropiación reserva legal							(948,277)	(948,277)		0
Aporte a futuro aumento de capital		1,800,000					(1,800,000)	(1,800,000)		0
Aumento de capital	1,908,000	(1,800,000)					(106,000)	(106,000)		0
Salario digno							(18,527)	(18,527)		(3,285)
Distribución de dividendos							12,256	12,256		(2,613,059)
Pérdida (Ganancia) actual							17,981,539	17,981,539		(1,280)
Utilidad neta del ejercicio							(1,964,440)	(1,964,440)		3,537,734
Ajuste del consolidado										(300,774)
Saldos a diciembre 31, 2017	5,368,000	8,674,694	1,673,277	444	1,673,721	1,903,595	55,540,913	57,444,508	10,929,398	84,090,321

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Francisco Solís Medina
Gerente General

César Palma Maldonado
Contador General

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

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Aportes para futuras capitalizaciones		Reservas		Resultados acumulados		Participaciones no controladoras	Total		
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Reserva de capital	Resultados acumulados				
Saldo a diciembre 31, 2015	2,006,000	8,874,694	725,000	444	725,444	1,903,595	29,466,982	31,360,577	9,994,611	52,761,326
Aporte a futuro aumento de capital	1,350,000									0
Aumento de capital	(1,350,000)									0
Salario digno										(3,084)
Distribución de dividendos										(2,312,399)
Revelación por avioneta vendida (Garancia) actualizada										(70,394)
Utilidad neta del ejercicio										(35,814)
Ajustes del consolidado										2,666,728
Saldo a diciembre 31, 2016	3,462,000	8,874,694	725,000	444	725,444	1,903,595	42,382,092	44,285,687	10,310,042	67,457,867

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Francisco Solá Medina
Gerente General

César Palma Maldonado
Contador General

HOLDING SOLA & SOLA SOLUCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Intereses ganados	484,945	352,056
Dividendos recibidos	289,642	1,645,013
Préstamos a partes relacionadas	(2,700,000)	0
Ingresos por compra de obligaciones	3,934	51,799
Efectivo recibido de clientes	114,620,096	85,996,693
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(91,579,295)	(68,815,048)
Otros ingresos, neto	<u>2,949,053</u>	<u>3,901,148</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	24,075,275	23,131,661
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Inversiones temporales	(3,638,528)	(5,663,034)
Inversiones permanentes	(2,214,679)	1,087,395
Inversiones en compras de obligaciones	(851,783)	(892,032)
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(6,074,818)</u>	<u>(6,328,485)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(12,879,808)	(10,816,156)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Obligaciones financieras	492,485	1,858,630
Partes relacionadas	(1,543,279)	(6,484,912)
Pago de dividendos	(2,628,618)	(2,312,399)
Inversiones en acciones	(14,237,850)	0
Cuenta por pagar accionistas	2,872,597	0
Devolución de aportes	0	(613,541)
Obligaciones por beneficios a los empleados	(23,548)	(317,699)
Ajuste salario digno	(16,959)	0
Ajustes patrimoniales	<u>(3,598)</u>	<u>(17,542)</u>
Efectivo neto (utilizado) de actividades de financiación	(15,086,568)	(7,887,462)
(Disminución) aumento neto en efectivo	(3,891,101)	4,428,043
Efectivo al comienzo del año	6,075,672	647,829
Efectivo al comienzo del año de nuevas subsidiarias	<u>3,865,475</u>	<u>0</u>
Total efectivo al comienzo del año	8,941,347	647,829
Efectivo al final del año	5,050,246	5,075,872

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Francisco Solá Medina
Gerente General

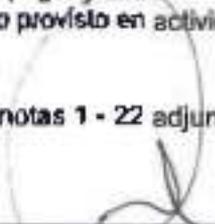
César Palma Maldonado
Contador General

HOLDING SOLA & SOLA SOLACIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Resultado integral del año	21,530,269	16,949,177
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Ajustes por gastos en provisiones	(16,038)	0
Resultado por VPP	(9,458)	(1,168,517)
Depreciación	4,723,054	3,600,838
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	10,095,829	7,192,050
Otro resultado integral	(10,996)	76,199
Resultado por inversiones en el exterior	(852,847)	(347,792)
Obligaciones por beneficios a los empleados	429,158	429,738
Ajustes	27,188	(70,394)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(3,636,633)	(5,479,087)
Partes relacionadas	(2,723,326)	1,286,565
Inventarios	(373,390)	239,837
Activos biológicos	1,376,268	5,682,048
Gastos pagados por anticipados y otros	(32,710)	(170,549)
Cuentas por pagar y otros	(6,442,693)	(5,068,472)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>24,075,275</u>	<u>23,131,661</u>

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



 Francisco Solá Medina
 Gerente General



 César Palma Maldonado
 Contador General