

**HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

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.

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de 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.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía 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 en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

6. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 17, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.

7. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

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

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros 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 libres de errores importantes debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
10. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

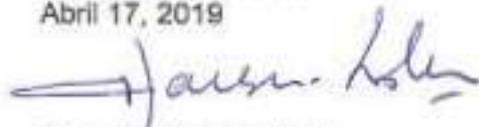
## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros 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.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

12. El Informe de Cumplimiento Tributario de HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A., al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 17, 2019



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

Como parte de la auditoría a los estados financieros HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. 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, 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 de la Compañía.
- 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 de la Compañía 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 la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, 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 SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	4	143,262	1,584,167
Inversiones temporales	5	21,878,204	13,877,610
Partes relacionadas	6	1,436,450	3,327,717
Inversiones por compras de obligaciones	8	1,845,963	1,318,127
Impuestos por cobrar		4,822	6,305
Total activo corriente		<u>25,308,701</u>	<u>20,113,926</u>
Inversiones permanentes	7	58,339,424	60,743,410
Inversiones por compras de obligaciones	8	2,675,283	2,055,970
Derechos fiduciarios	9	<u>16,018,162</u>	<u>6,975,905</u>
Total activos		<u>102,341,570</u>	<u>89,889,211</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Partes relacionadas	6	168,750	0
Cuentas por pagar		798	0
Impuestos por pagar		45,595	66,566
Total pasivo corriente		<u>215,143</u>	<u>66,566</u>
Partes relacionadas	6	12,068,608	12,892,368
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11	100,000	100,000
Aportes para futuras capitalizaciones	11	8,674,694	8,674,694
Reserva legal	11	50,000	50,000
Reserva facultativa	11	444	444
Resultados acumulados	11	<u>81,232,681</u>	<u>68,105,139</u>
Total patrimonio		<u>90,057,819</u>	<u>76,930,277</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>102,341,570</u>	<u>89,889,211</u>

Las notas 1 - 14 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Solá Tanca  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Ing. César Palma  
Contador

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	12	14,559,767	19,301,599
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos		(186,202)	(121,750)
Gastos financieros	13	<u>(1,200,429)</u>	<u>(328,126)</u>
Total gastos		(1,386,631)	(449,876)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		13,173,136	18,851,723
Impuesto a las ganancias	10	<u>(45,594)</u>	<u>(66,470)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>13,127,542</u>	<u>18,785,253</u>

Las notas 1 - 14 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Solá Tanca  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Ing. César Palma  
Contador

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIÓNES S.A.

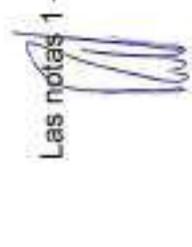
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

		----- Resultados acumulados -----				
		Aportes para	Reserva	Reserva	Reserva de	Total
	Capital	futuras	legal	facultativa	capital	resultados
	social	capitalizaciones	Reserva	Reserva	Reserva de	acumulados
			legal	facultativa	capital	acumulados
						Total
Saldos a diciembre 31, 2016	100,000	8,674,694	50,000	444	1,903,595	49,319,886
Utilidad neta del ejercicio						58,145,024
						18,785,253
Saldos a diciembre 31, 2017	100,000	8,674,694	50,000	444	1,903,595	68,105,139
Utilidad neta del ejercicio						76,930,277
						13,127,542
Saldos a diciembre 31, 2018	100,000	8,674,694	50,000	444	1,903,595	79,329,086
						81,232,681
						90,057,819

Las notas 1 - 14 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Ricardo Solá Tanca  
Presidente



Ing. César Palma  
Contador

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Intereses ganados	479,459	484,945
Dividendos recibidos	4,591,203	1,409,530
Préstamos a partes relacionadas	(581,368)	(2,700,000)
Ingresos por compra de obligaciones	42,123	3,934
Impuestos por cobrar	1,483	(2,246)
Impuestos pagados	(66,565)	(44,555)
Efectivo pagado a proveedores	(313,808)	(448,968)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>4,152,527</u>	<u>(1,297,360)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Inversiones temporales	(8,240,040)	(3,638,528)
Inversiones permanentes	4,617,517	8,681,821
Inversiones por compras de obligaciones	(1,147,149)	(951,783)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(4,769,672)</u>	<u>4,091,510</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Obligaciones a largo plazo con partes relacionadas	(823,760)	(1,543,279)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(823,760)</u>	<u>(1,543,279)</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo	(1,440,905)	1,250,871
Efectivo al comienzo del año	1,584,167	333,296
Efectivo al final del año	143,262	1,584,167

Las notas 1 - 14 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Solá Tanca  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Ing. César Palma  
Contador

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Utilidad neta del ejercicio	13,127,542	18,785,253
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	45,594	66,470
Ajuste al valor patrimonial proporcional	(12,457,734)	(17,645,997)
Resultado por inversiones en el exterior	555,697	(852,847)
Provisión de intereses ganados	(316,251)	0
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Partes relacionadas	3,261,963	(1,603,438)
Impuestos por cobrar	1,483	(2,246)
Impuestos por pagar y otros	(65,767)	(44,555)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>4,152,527</u>	<u>(1,297,360)</u>

Las notas 1 - 14 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Solá Tanca  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Ing. César Palma  
Contador

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

**1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Operación

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. fue constituida el 1 de agosto del 2014 en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública de escisión de la compañía Naturisa S.A. y la creación de la Compañía como efecto de la escisión, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de diciembre del 2014. La Compañía tiene por objeto la compra de acciones o participaciones, la administración y cuidado de las mismas, para el efecto podrá realizar la vinculación de estas con la finalidad de ejercer propiedad accionaria.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo del 2018.

**2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

#### b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

#### c) Inversiones temporales

Las inversiones temporales incluyen: i) Depósitos a plazos en instituciones financieras; e, ii) Inversiones con la Banca Privada (Morgan Stanley Smith Barney LLC y MMG Bank Corporation).

#### d) Inversiones permanentes

Corresponden a inversiones en acciones, las cuales, dependiendo del porcentaje de participación en las sociedades, se encuentran registradas al costo o a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

#### e) Inversiones por compras de obligaciones

Corresponden a cuentas por cobrar como resultado de la adquisición de obligaciones negociadas en la Bolsa de Valores, las mismas que se registran a su valor razonable al tiempo de vigencia de las mismas y generan intereses, los cuales son registrados al ingreso directamente al vencimiento de cada pago.

#### f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto

mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando se reciben los dividendos en efectivo, o intereses por inversiones en depósitos a plazo.

h) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Administración no prevé impactos en la aplicación de las normas antes mencionadas.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### 4. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo del efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos	143,262	1,584,167
	<u>143,262</u>	<u>1,584,167</u>

## 5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las inversiones temporales se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Certificados de depósito a plazo (i)	8,864,540	2,024,500
Inversiones en el exterior (ii)	12,697,413	11,853,110
Intereses por inversiones (iii)	316,251	0
	<u>21,878,204</u>	<u>13,877,610</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2018, los certificados de depósito a plazo se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Certificado con vencimiento en junio del 2019 (2017: agosto del 2018) a una tasa de interés del 6.75% (2017: 5.50%)	1,500,000	2,024,500
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Certificados con vencimientos hasta junio del 2019 a una tasa de interés del 6.50% y 6.80%	<u>7,364,540</u>	<u>0</u>
	<u>8,864,540</u>	<u>2,024,500</u>

(ii) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a inversiones manejadas por Morgan Stanley Smith Barney LLC y MMG BANK Corporation, instituciones financieras del exterior.

(iii) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a provisión de intereses por las inversiones mantenidas en el Banco Bolivariano C.A. y Banco Internacional S.A.

## 6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de las cuentas y documentos por cobrar con partes relacionadas están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Langostino S.A. (Lanconor) (1)	669,685	604,393
Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (2)	<u>766,765</u>	<u>2,723,324</u>
	<u>1,436,450</u>	<u>3,327,717</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a dividendos por cobrar por las inversiones por US\$669,685 (2017: US\$604,393), ver Nota 7. INVERSIONES PERMANENTES.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente pagarés por cobrar a Sociedad Nacional de Galápagos C.A. por US\$750,118 (2017: US\$2,700,000) con vencimientos hasta junio del 2019 (2017: hasta mayo del 2018) a una tasa de interés entre el 6.50% y 7.25% (2017: 7%) anual.

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas por US\$168,750 corresponde a préstamos de Naturisa S.A. para cancelar aportes en inversiones.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Francisco Solá Medina (1)	10,549,129	10,716,613
Inmobiliaria Yris C. Ltda. (2)	975,609	1,471,906
Solá Medina & Cía. (3)	543,870	703,849
	<u>12,068,608</u>	<u>12,892,368</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar al señor Francisco Solá Medina por la transferencia de su participación en Naturisa S.A. a HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. y a valores adeudados por la adquisición de acciones de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.

(2) Corresponde a valores adeudados por la adquisición de acciones y compra de obligaciones que cotizan en la Bolsa de Valores.

(3) Corresponde a valores adeudados por la compra de las acciones de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., Banco Bolivariano C.A. y Banco Pichincha C.A.

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos recibidos (1)	16,208,614	10,896,500
Préstamos	709,400	58,072

(1) Ver Nota 7. INVERSIONES PERMANENTES.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

## 7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las inversiones permanentes se componen de la siguiente manera:

	<u>% de participación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Naturisa S.A.	90.00	39,663,950	43,311,464
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	5.27	7,923,232	6,200,375
Camaronera Rio Nilo S.A. Rionilsa	53.00	4,654,264	4,916,114
Inversancarlos S.A.	3.67	2,373,085	2,067,637
Langostino S.A. (Lanconor)	53.00	1,911,324	2,964,643
Banco Bolivariano C.A.	0.38	737,690	255,676
Huzima S.A.	100.00	550,005	358,870
Continental Tire Andina S.A.	0.21	296,065	278,917
Banco Pichincha C.A.	0.01	137,549	137,554
Marina del Rey (Marderey) S.A.	6.00	51,605	51,605
Aquest S.A.	37.50	12,123	172,023
Onelabt S.A.	10.50	28,532	28,532
		<u>58,339,424</u>	<u>60,743,410</u>

Un resumen de las principales actividades y operaciones de las subsidiarias y asociadas se presenta a continuación:

Naturisa S.A., es una sociedad que tiene como actividad principal la explotación de larvas de camarón y otras especies bioacuáticas, mediante la instalación de laboratorios y piscinas para su extracción y comercialización.

Camaronera Rio Nilo S.A. Rionilsa, es una sociedad que tiene como actividad principal la explotación de criaderos de larvas de camarón.

Langostino S.A. (Lanconor), es una sociedad que tiene como actividad principal la explotación de criaderos de camarones, criaderos de larvas de camarón.

Huzima S.A., es una sociedad que tiene como actividad principal dedicarse a la actividad aerocomercial, pudiendo para el efecto, importar, operar, exportar, arrendar aeronaves, en general realizar cualquier acto que tenga relación con la actividad comercial aérea, en naves propias o ajenas, etc.

Aquest S.A., es una sociedad que tiene como actividad principal la explotación de criaderos de larvas de camarones.

Marina del Rey (Marderey) S.A., es una sociedad que tiene como actividad principal la elaboración de productos de pescado: cocinado, filetes de pescado, huevos de pescado, caviar y sustitutos del caviar mediante el secado, salazón, conservación en salmuera, enlatados y ahumado.

Onelabt S.A., es una sociedad que tiene como actividad principal el desarrollo de laboratorios de análisis especializados para detectar antibióticos o cualquier sustancia orgánica en los camarones.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de las inversiones permanentes fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial, neto	60,743,410	59,386,131
Compra de acciones	2,219,238	2,214,679
Dividendos recibidos (1)	(7,316,356)	(10,896,500)
Dividendos en dación de pago (1) (2)	(8,892,258)	0
Distribución de dividendos (3)	(1,201,946)	(630,992)
Reclasificación (4)	(4,804)	(6,975,905)
Ajuste por valor patrimonial proporcional (5)	12,639,014	17,645,997
Devolución de aportes	(328,658)	0
Préstamos	402,764	0
Pagos	79,020	0
Saldo final, neto	<u>58,339,424</u>	<u>60,743,410</u>

(1) Ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

(2) Al 31 diciembre del 2018, corresponde a montos entregados por Naturisa S.A. como parte de pago de dividendos, ver Nota 9. DERECHOS FIDUCIARIOS.

(3) Al 31 de diciembre del 2018, la subsidiaria Langostino S.A. (Lanconor) distribuyó dividendos correspondientes a los resultados del ejercicio 2017 (2016), ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

(4) Ver Nota 9. DERECHOS FIDUCIARIOS.

- (5) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía registró el efecto de las inversiones en acciones a cuenta de resultados, ver Nota 12. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

## 8. INVERSIONES POR COMPRAS DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las inversiones por compras de obligaciones en el corto plazo se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Telconet S.A. (1)	500,000	0
Corporación El Rosado S.A. (2)	485,827	310,785
Inmobiliaria Lavie S.A. (3)	293,750	293,750
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (Difare) S.A. (4)	165,333	131,981
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. (5)	120,714	50,000
Fábrica de Envases S.A. FADESA (6)	83,333	166,667
Importadora Industrial Agrícola del Monte Sociedad Anónima Inmonte (7)	67,808	54,246
Centuriosa S.A. (8)	65,600	65,600
Carro Seguro Carseg S.A. (9)	30,000	12,000
Ecuatoriana de Granos ECUAGRAN S.A. (10)	28,931	28,931
Indusur Industrial del Sur S.A. (11)	4,667	18,667
Banco del Pacífico S.A. (12)	0	100,000
PYCCA S.A.	0	70,500
Pica Plásticos Industriales C.A.	0	15,000
	<u>1,845,963</u>	<u>1,318,127</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las inversiones por compras de obligaciones en el largo plazo se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corporación El Rosado S.A. (2)	1,165,365	176,838
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. (5)	806,607	450,000
Inmobiliaria Lavie S.A. (3)	514,061	807,811
Centuriosa S.A. (8)	180,250	245,610
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (Difare) S.A. (4)	0	165,333
Fábrica de Envases S.A. FADESA (6)	0	83,333
Importadora Industrial Agrícola del Monte Sociedad Anónima Inmonte (7)	0	54,246
Carro Seguro Carseg S.A. (9)	9,000	39,000
Ecuatoriana de Granos ECUAGRAN S.A. (10)	0	28,932
Indusur Industrial del Sur S.A. (11)	0	4,667
	<u>2,675,283</u>	<u>2,055,970</u>

- (1) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de papel comercial a una tasa de interés del 8% anual, con vencimiento en agosto del 2019.
- (2) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a una tasa de interés entre el 7% y 8% anual, con vencimientos hasta octubre del 2023.
- (3) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a una tasa de interés del 7.75% anual, con vencimientos hasta julio del 2021.
- (4) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a tasas de interés entre el 8% y 9.25% anual, con vencimientos hasta noviembre del 2019.

- (5) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a tasas de interés entre el 8.25% y 9% anual, con vencimientos hasta septiembre del 2025.
- (6) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a una tasa de interés del 7.25% anual, con vencimientos hasta junio del 2019.
- (7) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a una tasa de interés del 8% anual, con vencimientos hasta diciembre del 2019.
- (8) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a una tasa de interés del 8% anual, con vencimientos hasta septiembre del 2022.
- (9) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a una tasa de interés del 8% anual, con vencimientos hasta diciembre del 2019.
- (10) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a una tasa de interés del 8% anual, con vencimientos hasta febrero del 2020.
- (11) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a una tasa de interés del 8% anual, con vencimientos hasta febrero del 2019.
- (12) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a una tasa de interés del 7% anual, con vencimientos hasta junio del 2018.

## 9. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los derechos fiduciarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fideicomiso Mercantil Proparco Songa Dos-Dos 2-2-	6,975,905	6,975,905
Fideicomiso Jardines Parque Magno (1)	2,177,257	0
Fideicomiso Inmobiliario Probaquerizo – Yris (1)	6,865,000	0
	<u>16,018,162</u>	<u>6,975,905</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cesión de derechos fiduciarios por US\$8,892,258.

Mediante escrituras públicas de fecha 6 de septiembre del 2018, se lleva a cabo la cesión de derechos fiduciarios derivados del Fideicomiso Jardines Parque Magno y Fideicomiso Inmobiliario Probaquerizo - Yris, que otorga la compañía Naturisa S.A. a favor de HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. por US\$2,027,258 y US\$6,865,000 respectivamente, ver Nota 7. INVERSIONES PERMANENTES.

Con fecha 7 de septiembre del 2018, se firma convenio de dación de pago, mediante el cual se acuerda que HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A. recibirá como parte de pago de los dividendos de los ejercicios 2015 y 2016 de Naturisa S.A. derechos fiduciarios por US\$8,892,258.

## 10. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2017: 22%).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación tributaria entre la utilidad neta según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	13,173,136	18,851,723
Ingresos exentos	(14,377,391)	(18,999,464)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>1,386,631</u>	<u>449,876</u>
Utilidad gravable	182,376	302,135
Impuesto causado	45,594	66,470

## 11. PATRIMONIO

### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 100,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

### Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante escritura pública de escisión de la compañía Naturisa S.A. y la creación de HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A., como efecto de la escisión, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de diciembre del 2014, se constituye la Compañía incluyendo el aporte para futura capitalización por US\$8,674,694.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva legal asciende a US\$50,000.

### Reserva facultativa

La Compañía mediante Resolución de la Junta General de Accionistas, aprobó la constitución de la reserva facultativa con la finalidad de capitalizarla en algún momento o absorber pérdidas si las hubiere.

### Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los resultados acumulados comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva de capital (i)	1,903,595	1,903,595
Resultados acumulados	<u>79,329,086</u>	<u>66,201,544</u>
	<u>81,232,681</u>	<u>68,105,139</u>

- (i) Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 12. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos por actividades ordinarias están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ajuste por valor patrimonial proporcional (1)	12,639,014	17,645,997
Dividendos recibidos (2)	747,872	312,969
Ganancias por inversiones en el exterior	335,048	853,755
Intereses por compra de obligaciones	297,083	182,805
Intereses ganados	182,376	302,139
Ingresos por compra de obligaciones	42,123	3,934
Intereses provisionados	316,251	0
	<u>14,559,767</u>	<u>19,301,599</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el ajuste por valor patrimonial proporcional se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Naturisa S.A.	11,452,858	14,951,495
Camaronera Río Nilo S.A. Rionilisa	846,394	874,445
Huzima S.A.	191,135	3,573
Langostino S.A. (Lanconor)	148,627	1,807,027
Aquest S.A.	0	9,457
	<u>12,639,014</u>	<u>17,645,997</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde principalmente a dividendos recibidos de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., Inversancarlos S.A., Banco Bolivariano C.A. y Continental Tire Andina.

## 13. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos financieros están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida por inversiones del exterior	890,745	908
Ajuste por valor patrimonial proporcional	181,280	0
Impuesto a la Salida de Divisas	70,010	282,050
Gasto comisión de operador	37,181	33,286
Otros	21,213	11,882
	<u>1,200,429</u>	<u>328,126</u>

## 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 17, 2019) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.