

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas por US\$2,255,901 (2018: US\$1,436,450) y US\$10,012,670 (2018: US\$12,237,358), respectivamente, tal como se expone en la Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

7. Queremos llamar la atención sobre la Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

8. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Junio 3, 2020, 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.
9. 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

10. 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.
11. 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.
12. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

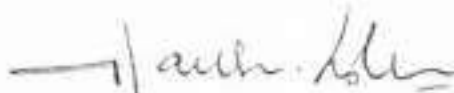
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

13. 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.

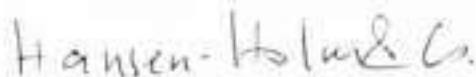
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. El Informe de Cumplimiento Tributario de HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Junio 3, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matricula CPA G.10.923



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 de 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, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	4	378,168	143,262
Inversiones temporales	5	31,891,641	21,878,204
Partes relacionadas	6	2,255,901	1,436,450
Inversiones por compras de obligaciones	8	1,127,665	1,845,963
Impuestos por cobrar		30,253	4,822
Total activo corriente		<u>35,683,628</u>	<u>25,308,701</u>
Inversiones permanentes	7	66,766,771	58,339,424
Inversiones por compras de obligaciones	8	2,312,821	2,675,283
Derechos fiduciarios	9	<u>16,078,162</u>	<u>16,018,162</u>
Total activos		<u>120,841,382</u>	<u>102,341,570</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Partes relacionadas	6	187,500	168,750
Cuentas por pagar		0	798
Impuestos por pagar		<u>138,788</u>	<u>45,595</u>
Total pasivo corriente		<u>326,288</u>	<u>215,143</u>
Partes relacionadas	6	9,825,170	12,068,608
 <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>101,864,786</u>	<u>81,232,681</u>
Total patrimonio		<u>110,689,924</u>	<u>90,057,819</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>120,841,382</u>	<u>102,341,570</u>

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

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	12	21,536,573	14,559,767
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos		(135,753)	(186,202)
Gastos financieros	13	(629,933)	(1,200,429)
Total gastos		(765,686)	(1,386,631)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		20,770,887	13,173,136
Impuesto a las ganancias	10	(138,782)	(45,594)
Utilidad neta del ejercicio		<u>20,632,105</u>	<u>13,127,542</u>

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

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	----- Resultados acumulados -----							
	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2017	100,000	8,674,694	50,000	444	1,903,595	66,201,544	68,105,139	76,930,277
Utilidad neta del ejercicio						13,127,542	13,127,542	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
Utilidad neta del ejercicio						20,632,105	20,632,105	20,632,105
Saldos a diciembre 31, 2019	100,000	8,674,694	50,000	444	1,903,595	99,961,191	101,864,786	110,689,924

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

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Intereses ganados	684,494	479,459
Dividendos recibidos	2,682,024	4,591,203
Préstamos a partes relacionadas	(1,047,569)	(581,368)
Ingresos por compra de obligaciones	34,430	42,123
Impuestos por cobrar	(25,430)	1,483
Impuestos pagados	(45,589)	(66,565)
Efectivo recibido	311,508	0
Efectivo pagado a proveedores	(181,027)	(313,808)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,412,841</u>	<u>4,152,527</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Inversiones temporales	(7,809,025)	(8,240,040)
Inversiones permanentes	6,853,769	4,617,517
Inversiones por compras de obligaciones	1,080,759	(1,147,149)
Aportes a fideicomisos	(60,000)	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>65,503</u>	<u>(4,769,672)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones a largo plazo con partes relacionadas	(2,243,438)	(823,760)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(2,243,438)</u>	<u>(823,760)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	234,906	(1,440,905)
Efectivo al comienzo del año	143,262	1,584,167
Efectivo al final del año	<u>378,168</u>	<u>143,262</u>

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

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	20,632,105	13,127,542
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	138,782	45,594
Ajuste al valor patrimonial proporcional	(16,469,897)	(12,457,734)
Resultado por inversiones en el exterior	(2,378,760)	555,697
Provisión de intereses ganados	(137,160)	(316,251)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Partes relacionadas	388,080	3,261,963
Cuentas por cobrar	311,508	0
Impuestos por cobrar	(25,430)	1,483
Impuestos por pagar y otros	(46,387)	(65,767)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,412,841</u>	<u>4,152,527</u>

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

HOLDING SOLÁ & SOLÁ SOLACCIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(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 2019, 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 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo del 2019.

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 convierte 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

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

<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
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

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 2019 y 2018, el saldo del efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	378,168	143,262
	<u>378,168</u>	<u>143,262</u>

5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las inversiones temporales se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Certificados de depósito a plazo (i)	16,673,565	8,864,540
Inversiones en el exterior (ii)	15,076,173	12,697,413
Intereses por inversiones (iii)	141,903	316,251
	<u>31,891,641</u>	<u>21,878,204</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los certificados de depósito a plazo se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> Certificados con vencimientos hasta agosto del 2020 (2018: junio del 2019) a una tasa de interés del 7.75% (2018: 6.75%)	3,600,603	1,500,000
<u>Banco Internacional S.A.</u> Certificados con vencimientos hasta noviembre del 2020 (2018: junio del 2019) a una tasa de interés entre el 7.25% y 7.50% (2018: 6.50% y 6.80%)	12,072,962	7,364,540
<u>Banco del Pacifico S.A.</u> Certificado con vencimiento en noviembre del 2020 a una tasa de interés del 8%	1,000,000	0
	<u>16,673,565</u>	<u>8,864,540</u>

- (ii) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a inversiones mantenidas en Morgan Stanley Smith Barney LLC por US\$14,969,770 (2018: US\$12,597,621) y MMG Bank Corporation por US\$106,403 (2018: US\$99,793).
- (iii) Al 31 de diciembre del 2019 y 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 2019 y 2018, los saldos de las cuentas y documentos por cobrar con partes relacionadas están compuestos de la siguiente manera:

	2019	2018
Langostino S.A. (Lanconor) (1)	1,149,430	669,685
Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (2)	1,096,471	766,765
Ecuatours	10,000	0
	<u>2,255,901</u>	<u>1,436,450</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a dividendos por cobrar por las inversiones por US\$1,149,430 (2018: US\$669,685), ver Nota 7. INVERSIONES PERMANENTES.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente pagarés por cobrar a Sociedad Nacional de Galápagos C.A. por US\$1,066,319 (2018: US\$750,118) con vencimientos hasta junio del 2020 (2018: junio del 2019) a una tasa de interés del 7.25% anual (2018: entre el 6.50% y 7.25% anual).

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas por US\$187,500 (2018: US\$168,750) corresponde a préstamos de Naturisa S.A. para cancelar aportes en inversiones.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Francisco Solá Medina (1)	9,214,320	10,549,129
Inmobiliaria Yris C. Ltda. (2)	185,903	975,609
Solá Medina & Cía. (3)	424,947	543,870
	<u>9,825,170</u>	<u>12,068,608</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a valores adeudados por la adquisición de acciones y compra de obligaciones que cotizan en la Bolsa de Valores.
- (3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos y aportes recibidos (1)	7,931,576	16,208,614
Préstamos	2,243,437	709,400

- (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.

... Ver página siguiente Nota 7. INVERSIONES PERMANENTES.

7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones permanentes se componen de la siguiente manera:

	% de participación	2019	2018
Naturisa S.A.	90.00	47,355,739	39,663,950
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	5.05	8,796,066	7,923,232
Camaronera Río Nilo S.A. Rionilsa	53.00	3,934,749	4,654,264
Inversancarlos S.A.	3.82	2,467,645	2,373,085
Langostino S.A. (Lanconor)	53.00	2,042,594	1,911,324
Banco Bolivariano C.A.	0.38	829,353	737,690
Huzima S.A.	100.00	368,471	550,005
Continental Tire Andina S.A.	0.21	296,065	296,065
Banco Pichincha C.A.	0.01	137,549	137,549
Marina del Rey (Marderey) S.A.	6.00	51,605	51,605
Aquest S.A.	37.50	458,133	12,123
Onelabt S.A.	10.50	28,532	28,532
Larviquet S.A.	0.27	270	0
		<u>66,766,771</u>	<u>58,339,424</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 Río 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.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de las inversiones permanentes fue como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial, neto	58,339,424	60,743,410
Ajuste por valor patrimonial proporcional (1)	16,469,897	12,639,014
Reparto de dividendos en acciones	819,332	0
Compra de acciones	239,725	2,219,238
Dividendos recibidos (2)	(6,474,076)	(7,316,356)
Dividendos en dación de pago (2) (3)	0	(8,892,258)
Distribución de dividendos (4)	(1,188,781)	(1,201,946)
Devolución de aportes (5)	(1,457,500)	(328,658)
Reclasificación	0	(4,804)
Préstamos	18,750	402,764
Pagos	0	79,020
Saldo final, neto	66,766,771	58,339,424

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía registró el efecto de las inversiones en acciones a cuenta de resultados, ver Nota 12. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

(2) Ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

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

(4) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la subsidiaria Langostino S.A. (Lanconor) distribuyó dividendos correspondientes a los resultados del ejercicio 2018 (2017), ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

(5) Corresponde a la devolución de aportes para futuras capitalizaciones de Camaronera Río Nilo S.A. Rionilisa.

8. INVERSIONES POR COMPRAS DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones por compras de obligaciones en el corto plazo se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Telconet S.A. (1)	0	500,000
Corporación El Rosado S.A. (2)	331,210	485,827
Inmobiliaria Lavie S.A. (3)	293,750	293,750
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (Difare) S.A. (4)	0	165,333
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. (5)	175,714	120,714
Fábrica de Envases S.A. FADESA (6)	0	83,333
Importadora Industrial Agrícola del Monte Sociedad Anónima Inmonte (7)	0	67,808
Centuriosa S.A. (8)	65,600	65,600
Carro Seguro Carseg S.A. (9)	9,000	30,000
Ecuatoriana de Granos ECUAGRAN S.A. (10)	0	28,931
Indusur Industrial del Sur S.A. (11)	0	4,667
Compañía General de Comercio y Mandato S.A. (12)	21,000	0
Santoscmi S.A. (13)	126,700	0
Edesa S.A. (14)	104,691	0
	1,127,665	1,845,963

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones por compras de obligaciones en el largo plazo se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Corporación El Rosado S.A. (2)	923,043	1,165,365
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. (5)	1,009,277	806,607
Inmobiliaria Lavie S.A. (3)	220,311	514,061
Compañía General de Comercio y Mandato S.A. (12)	45,500	0
Centuriosa S.A. (8)	114,690	180,250
Carro Seguro Carseg S.A. (9)	0	9,000
	<u>2,312,821</u>	<u>2,675,283</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 octubre del 2027.
- (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 febrero del 2020.
- (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 8% anual, con vencimientos hasta diciembre del 2022.
- (13) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a una tasa de interés del 7.10% anual, con vencimientos hasta marzo del 2020.
- (14) Corresponde a saldos por cobrar por la compra de obligaciones cada 90 días a una tasa de interés del 8.25% anual, con vencimientos hasta diciembre del 2020.

9. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los derechos fiduciarios se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Fideicomiso Mercantil Proparco Songa Dos-Dos 2-2	6,975,905	6,975,905
Fideicomiso Inmobiliario Probaquerizo - Yris (1)	2,177,257	2,177,257
Fideicomiso Jardines Parque Magno (1)	6,925,000	6,865,000
	<u>16,078,162</u>	<u>16,018,162</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación tributaria entre la utilidad neta según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	20,770,887	13,173,136
Ingresos exentos	(20,981,446)	(14,377,391)
Gastos no deducibles	216,403	0
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>549,283</u>	<u>1,386,631</u>
Utilidad gravable	555,127	182,376
Impuesto causado	138,782	45,594

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, los resultados acumulados se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Reserva de capital (i)	1,903,595	1,903,595
Resultados acumulados	99,961,191	79,329,086
	<u>101,864,786</u>	<u>81,232,681</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 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias están compuestos de la siguiente manera:

	2019	2018
Ajuste por valor patrimonial proporcional (1)	16,651,432	12,639,014
Dividendos recibidos (2)	1,246,375	747,872
Ganancias por inversiones en el exterior	2,782,682	335,048
Intereses por compra de obligaciones	302,091	297,083
Intereses ganados	382,403	182,376
Ingresos por compra de obligaciones	34,424	42,123
Intereses provisionados	137,160	316,251
Otros	6	0
	<u>21,536,573</u>	<u>14,559,767</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el ajuste por valor patrimonial proporcional se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Naturisa S.A.	13,451,789	11,452,858
Camaronera Río Nilo S.A. Rionilisa	1,452,062	846,394
Langostino S.A. (Lanconor)	1,320,051	148,627
Aquest S.A.	427,260	0
Huzima S.A.	0	191,135
Larvquest S.A.	270	0
	<u>16,651,432</u>	<u>12,639,014</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 S.A.

13. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos financieros están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida por inversiones del exterior	403,922	890,745
Ajuste por valor patrimonial proporcional	181,535	181,280
Impuesto a la Salida de Divisas	4,882	70,010
Gasto comisión de operador	11,920	37,181
Otros	27,674	21,213
	<u>629,933</u>	<u>1,200,429</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 3, 2020) 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, excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.