HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AUDITADOS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados integral
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo – método directo
Notas a los estados financieros individuales

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Holding in Ferle Holferle S. A.,** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Holding in Ferle Holferle S. A.,** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

CUENCA: Av. Ordoñez Lasso S/N y Los Claveles, edificio Palermo, oficina N°2 • Teléfonos: (5937) 410 1116 / (5937) 410 1118 • E-mail: info@bestpointauditores.com
LOJA: José Félix de Valdiviezo 15-32 y 18 de Noviembre, quinto piso • Teléfono: (5937) 2574 977 • E-mail: info_loja@bestpointauditores.com

www. bestpointauditores.com

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.

- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.

- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes de **Holding in Ferle Holferle S. A.** sobre: estados financieros consolidados, deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE – 737

Jorge Loja Criollo, Mgs
Socio
Registro CPA. No. 25.666

Priscila Morocho Morán, Mgs
Supervisora
Registro CPA. No. 35.849

Cuenca, 10 de marzo de 2020

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	NOTAS	2019	2018
		(US dólares)	
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	0	223.401
▪ Préstamos a relacionadas	11	3.724.404	731.904
Total activos corrientes		3.724.404	955.305
Equipo de cómputo		293	793
Derechos fiduciarios	5	100.000	100.000
Inversiones en asociadas	6	24.332.787	26.806.873
TOTAL ACTIVOS		28.157.484	27.862.971
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos de relacionadas	11	20.777.157	23.449.810
Proveedores y cuentas por pagar	7	480	48.531
Sueldos por pagar		958	0
Impuestos y retenciones por pagar		448	1.493
Otras cuentas por pagar		171	171
TOTAL PASIVOS		20.779.214	23.500.005
PATRIMONIO	8		
Capital social		1.000	1.000
Reservas		4.361.966	2.608.339
Resultados acumulados		3.015.304	1.753.627
TOTAL PATRIMONIO		7.378.270	4.362.966
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		28.157.484	27.862.971

Mg. Pedro Vázquez Malo
Gerente General

Ing. Cesar Flores Ledesma
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	NOTAS	2019	2018
		(US dólares)	
INGRESOS:			
Dividendos recibidos	9	3.062.501	1.800.454
Otros ingresos		1.971	0
Total ingresos		3.064.472	1.800.454
Gastos:			
Gastos de administración	10	(49.015)	(46.544)
Gastos financieros		(153)	(283)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		3.015.304	1.753.627
Utilidad básica por acción		3.015	1.754

Mg. Pedro Vázquez Malo
Gerente General

Ing. Cesar Flores Ledesma
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

ESTADOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Capital social	. . . Reserva . . . legal	facultativa	Resultados acumulados	Total patrimonio
			(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.000	500	514.943	2.092.896	2.609.339
Apropiación			2.092.896	(2.092.896)	0
Resultado integral total				1.753.627	1.753.627
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.000	500	2.607.839	1.753.627	4.362.966
Apropiación			1.753.627	(1.753.627)	0
Resultado integral total				3.015.304	3.015.304
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1.000	500	4.361.466	3.015.304	7.378.270

Mg. Pedro Vázquez Malo
Gerente General

Ing. Cesar Flores Ledesma
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	NOTAS	2019	2018
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(US dólares)	
Efectivo recibido por dividendos		3.062.501	1.800.454
Efectivo recibido por otros conceptos		1.971	0
Efectivo pagado por impuestos y otros		(96.653)	(44.835)
Efectivo pagado por gastos financieros		(153)	(283)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		2.967.666	1.755.336
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de acciones	6	(8.425)	(405.620)
Disminución de capital en inversiones	6	30.011	39.626
Préstamos a relacionadas neto de cobros		(2.200.000)	(625.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(2.178.414)	(990.994)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos de terceros recibidos – pagados, neto		(1.012.653)	(735.174)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(1.012.653)	(735.174)
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(223.401)	29.168
Efectivo al inicio del año		223.401	194.233
Efectivo al final del año	4	0	223.401

Mg. Pedro Vázquez Malo
Gerente General

Ing. Cesar Flores Ledesma
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	NOTAS	2019	2018
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		3.015.304	1.753.627
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	10	500	562
Subtotal		3.015.804	1.754.189
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(47.453)	0
Sobregiro contable		360	0
(Disminución) aumento en impuestos y retenciones por pagar		(1.045)	1.147
Subtotal		(48.138)	1.147
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		2.967.666	1.755.336

Mg. Pedro Vázquez Malo
Gerente General

Ing. Cesar Flores Ledesma
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Holding in Ferle Holferle S. A., (la Compañía) fue constituida el 4 de noviembre de 2014, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, pudiendo establecer sucursales o agencias en cualquier lugar del país o del exterior.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, avenida España 17-30 y Turuhuaico.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, en donde ejerce influencia significativa, por tanto actúa como una entidad controladora, prepara estados financieros consolidados con aquellas compañías que mantiene participación accionaria superior al 50%.

Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente

efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

Norma	*Titulo*	*Fecha efectiva*
NIIF 9 (modificación)	*Características de cancelación anticipada con compensación negativa*	*1 de enero de 2019*
NIIF 16 (nueva)	*Arrendamientos*	*1 de enero de 2019*
NIC 12 (aclaración)	*Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros*	*1 de enero de 2019*
NIC 19 (modificación)	*Modificación, reducción o liquidación del plan*	*1 de enero de 2019*
CINIIF 23	*La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias*	*1 de enero de 2019*
Modificaciones a la NIC 28	*Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos*	*1 de enero de 2019*

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

Norma	*Titulo*	*Fecha efectiva*
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	*Sobre definición de material*	*1 de enero de 2020*
Marco Conceptual de las NIIF (modificación)	*Marco conceptual*	*1 de enero de 2020*
NIIF 17 (nueva)	*Contratos de seguro*	*1 de enero de 2021*
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	*Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.*	*Sin fecha definida*

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIIF vigentes y aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como, cuentas por cobrar a relacionadas, préstamos a partes relacionadas, y otras cuentas por pagar a terceros.

Las cuentas por cobrar que son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite el cheque por préstamo de efectivo.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 13 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro del valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía asume las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de provisión cheques no cobrados, cuentas por pagar comerciales.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo

Incluyen los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

Equipo de cómputo

Se reconocen como partidas de equipo de computación, cuando es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de equipo de computación son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados del período en el que se reconoce la venta.

La depreciación de los elementos de equipo de computación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo del equipo de computación es de 3 años.

Inversiones en asociadas

Representan acciones sobre el capital de otras compañías que estas registradas por el método del costo.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios constituyen los dividendos procedentes de las inversiones en las asociadas.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Impuesto a la renta

Considerando lo que establece el literal b) del Art. 76 del Reglamento para aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, siendo la tenencia de acciones cuya única actividad de la Compañía, está exenta del pago de impuesto a la renta.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

Años	Inflación
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	- 0,07%

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018, representa fondos mantenidos en cuenta corriente en el Banco Bolivariano C. A.

5. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde el aporte fiduciario para la adquisición de un local comercial en la ciudad de Quito, donde se encuentra funcionando la compañía relacionada Corporación Nexum Nexumcorp S. A.

6. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2019, las inversiones en acciones tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

	% de part.	Saldos al 31-dic-18	Adiciones	Disminución capital (US dólares)	Devolución de reservas	Saldo al 31-dic-19
Vazpro S. A.	37,50	16.869.628				16.869.628
Negocios y Comercio Panamá Ecuanecopa S. A.	37,50	4.447.968			(2.452.500)	1.995.468
Importadora Tomebamba S. A.	5,22	2.648.239	3.126			2.651.365
Aparcamiento Parkcuenca S. A.	30,01	483.276		(30.011)		453.265
Impritsa S. A.	5,62	469.916	1.070			470.986
Vazseguros S. A.	3,26	467.306				467.306
AutosdelSur S. A.	50,00	429.858				429.858
Latineg S. A.	40,00	229.075				229.075
Corporación Nexum Nexumcorp S. A.	1,66	179.234	3.711			182.945
Empresa Hotelera Cuenca C A	2,76	115.621				115.621
Plastiazuay S. A.	2,06	103.052				103.052
BodyCare Spa & GYM SA	100,00	87.794				87.794
Vazpredial S. A.	10,13	63.335				63.335
Mastermat S. A.	99,00	61.190				61.190
Joyería Guillermo Vázquez S. A.	1,18	57.200				57.200
Yangtse Motor S A	1,45	33.279				33.279
Inmobiliaria Paucarbamba S. A.	3,25	32.979				32.979
RNT Renting S. A.	1,88	12.720	487			13.207
Toyocosta S. A.	1,64	10.622	31			10.653
Administradora de Bienes Inmuebles Advaz S. A.	50,00	4.581	.	.	.	4.581
Total		26.806.873	8.425	(30.011)	(2.452.500)	24.332.787

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones permanente están registradas por el método del costo.

7. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proveedores y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		2019	2018
		(US dólares)	
Proveedores relacionados	(nota 11)	0	48.531
Proveedores no relacionados		120	0
Sobregiro contable		360	0
Total		480	48.531

8. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 1.000 conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa: Constituida con las utilidades de años anteriores, éstas pueden ser devueltas a los socios cuando la Junta General de Accionistas así lo disponga.

9. DIVIDENDOS RECIBIDOS

Los dividendos durante los años 2019 y 2018 fueron recibidos de las siguientes asociadas:

Asociadas	2019	2018
	(US dólares)	
Vazpro S. A.	2.430.000	1.170.000
Importadora Tomebamba S. A.	312.812	328.798
Ecuanecopa S. A.	195.000	225.000
Impritsa S. A.	56.055	0
Vazseguros S. A.	39.115	38.463
Plastiazuay S. A.	9.228	10.818
Fideicomiso Orellana	8.208	1.184
Advaz S. A.	5.100	3.609
Vazpredial S. A.	3.895	3.204
Empresa Hotelera Cuenca C. A.	3.088	0
Toyocosta S. A	0	15.375
Inmobiliaria Paucarbamba S. A.	0	2.787
RNT Renting S. A	0	1.216
Total	3.062.501	1.800.454

10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Impuestos y contribuciones	24.856	37.717
Honorarios	15.785	2.314
Sueldo y aporte seguridad social	5.964	5.563
Gasto de IVA	1.890	269
Depreciaciones	500	562
Materiales y suministros	20	19
Gastos no deducibles	0	100
Total	49.015	46.544

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

	Tipo de relación	2019	2018
		(US dólares)	
Préstamos a relacionadas			
Vazpro S. A.	Compañía relacionada	2.557.500	0
Ferle S. A.	Compañía relacionada	1.166.904	731.904
Total		3.724.404	731.904
Cuentas por pagar			
Eco. Fernando Vásquez Alcázar	Accionista	20.770.879	23.021.602
Fideicomiso Orellana		6.278	8.208
Vazpro S. A:	Subsidiaria	0	420.000
Total		20.777.157	23.449.810
Proveedores			
Sra. Patricia Malo Ordoñez	Accionista	0	22.836
Eco. Juan Fernando Vásquez Malo	Accionista	0	8.565
Eco. David Francisco Vásquez Malo	Accionista	0	8.565
Ing. Pedro José Vásquez Malo	Accionista	0	8.565
Total	(nota 7)	0	48.531

12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

13. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

Riesgo de la tasa de interés: Este riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posible o fija, por lo cual este riesgo es menor.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

Riesgo de liquidez: es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El riesgo de liquidez es bajo, debido que los principales pasivos corrientes corresponden a saldos pendientes a partes relacionadas, el pago se realizará conforme la disposición de recursos.

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (10 de marzo de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.

Mg. Pedro Vázquez Malo
Gerente General

Ing. Cesar Flores Ledesma
Contador General