

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

**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

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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 2018:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 2 (modificación)	Aclara sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; 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:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
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 aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

**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 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 12 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro de 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, 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 o emisores, 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 se hace parte de 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 préstamos, cuentas por pagar comerciales, y relacionadas.

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**

Los equipos de computación se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

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 equipos de computación son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de un 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 de los elementos del equipo de se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada

Las 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.

**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 g) del Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, siendo la tenencia de acciones cuya única actividad de la Compañía, está exenta del pago de impuesto a la renta.

**4. EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representa fondos mantenidos en cuenta corriente en el Banco Bolivariano C. A.

**5. DERECHOS FIDUCIARIOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**6. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Al 31 de diciembre y durante el año 2018, las inversiones en acciones tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

	% de participación	Saldos al 31-dic-17	Compras y aumento capital	Ajuste (US dólares)	Escisión y disminución capital	Saldo al 31-dic-18
Vazpro S. A.	37,50	16.869.628				16.869.628
Negocios y Comercio Panamá Ecuaneropa S. A.	37,50	4.447.968				4.447.968
Importadora Tomebamba S. A.	5,21	2.648.239				2.648.239
Aparcamiento Parkuena S. A.	30,01	513.285			( 30.009 )	483.276
Impritsa S. A.	5,61	469.916				469.916
VazSeguros S. A.	3,26	467.306				467.306
AutosdelSur S. A.	50,00	325.000	79.858	25.000		429.858
Latineg S. A.	40,00	0	229.075			229.075
Corporación Nexum Nexumcorp S. A.	1,63	166.244	22.607		( 9.617 )	179.234
Empresa Hotelera Cuenca C A	2,76	115.621				115.621
Plastazuay 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	0	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.	1,84	10.452	2.268			12.720
Toyocosta S. A.	1,63	0	10.622			10.622
Administradora de Bienes Inmuebles Advaz S. A.	50,00	4.581				4.581
<b>Total</b>		<u>26.415.879</u>	<u>405.620</u>	<u>25.000</u>	<u>( 39.626 )</u>	<u>26.806.873</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones permanentes están registradas por el método del costo.

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****7. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

**8. DIVIDENDOS RECIBIDOS**

Los dividendos durante los años 2018 y 2017, fueron recibidos (en efectivo y en acción) de las siguientes asociadas:

<u>Asociadas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Vazpro S. A.	1.170.000	1.635.000
Importadora Tomebamba S. A.	328.798	248.798
Ecuaneropa S. A.	225.000	225.000
Vazseguros S. A.	38.463	20.862
Plastiazuay S. A.	10.818	12.476
Toyocosta	15.375	9.461
Inmobiliaria Paucarbamba S. A.	2.787	2.055
Fideicomiso Orellana	1.184	7.073
Advaz S. A.	3.609	0
Vazpredial S. A.	3.204	0
RNT Renting S. A	<u>1.216</u>	<u>0</u>
Total	<u>1.800.454</u>	<u>2.160.725</u>

**9. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Impuestos y contribuciones	37.717	25.388
Sueldo y aporte seguridad social	5.563	1.758
Honorarios	2.314	1.600
Depreciaciones	562	300
Otros gastos menores	288	397
Gastos no deducibles	100	26.949
Pérdida en venta de acciones	<u>0</u>	<u>11.413</u>
Total	<u>46.544</u>	<u>67.805</u>

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2018 y 2017, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	Tipo de relación	2018	2017
(US dólares)			
<u>Préstamos a relacionadas</u>			
Ferle S. A.	Compañía relacionada	<u>731.904</u>	<u>106.904</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Eco. Fernando Vásquez Alcázar	Accionista	23.021.602	23.739.984
Vazpro S. A.	Subsidiaria	420.000	420.000
Fideicomiso Orellana		<u>8.208</u>	<u>0</u>
Total		<u>23.449.810</u>	<u>24.159.984</u>
<u>Proveedores</u>			
Sra. Patricia Malo Ordoñez	Accionista	22.836	22.836
Eco. Juan Fernando Vásquez Malo	Accionista	8.565	8.565
Eco. David Francisco Vásquez Malo	Accionista	8.565	8.565
Ing. Pedro José Vásquez Malo	Accionista	<u>8.565</u>	<u>8.565</u>
Total		<u>48.531</u>	<u>48.531</u>

**11. 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 2018.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2018.

**12. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de la tasa de interés.- La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo de tipo de cambio.- La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero, o contrato comercial.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar 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 a que los principales pasivos corrientes corresponden a saldos pendientes a partes relacionadas, el pago se realizará conforme la disposición de recursos.

**13. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 8 de marzo de 2019 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 o que requieran ajustes o revelación.

---