

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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.ICL.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.ICL.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

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
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:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

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

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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.

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

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:

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

4. EFFECTIVO

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.

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**6. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

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

	<u>% de part.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-18</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminución</u> <u>capital</u> (US dólares)	<u>Devolución de</u> <u>reservas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-19</u>
Vazpro S. A.	37,50	16.869.628				16.869.628
Negocios y Comercio Panamá Ecuaneropa 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
Impripta 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	<u>4.581</u>	<u>.</u>	<u>.</u>	<u>.</u>	<u>4.581</u>
Total		<u>26.806.873</u>	<u>8.425</u>	<u>(30.011)</u>	<u>(2.452.500)</u>	<u>24.332.787</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones permanente 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 2019 Y 2018

7. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

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

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

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:

	<u>Asociadas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Vazpro S. A.		2.430.000	1.170.000
Importadora Tomebamba S. A.		312.812	328.798
Ecuaneropa 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.		<u>0</u>	<u>1.216</u>
Total		<u>3.062.501</u>	<u>1.800.454</u>

10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

<u>2019</u>	<u>2018</u>
-------------	-------------

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 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	<u>0</u>	<u>100</u>
Total	<u>49.015</u>	<u>46.544</u>

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:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(US dólares)			
<u>Préstamos a relacionadas</u>			
Vazpro S. A.	Compañía relacionada	2.557.500	0
Ferle S. A.	Compañía relacionada	<u>1.166.904</u>	<u>731.904</u>
Total		<u>3.724.404</u>	<u>731.904</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Eco. Fernando Vásquez Alcázar	Accionista	20.770.879	23.021.602
Fideicomiso Orellana		6.278	8.208
Vazpro S. A.	Subsidiaria	<u>0</u>	<u>420.000</u>
Total		<u>20.777.157</u>	<u>23.449.810</u>
<u>Proveedores</u>			
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	<u>0</u>	<u>8.565</u>
Total	(nota 7)	<u>0</u>	<u>48.531</u>

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.

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

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.
