

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Ferle S. A., (la Compañía) fue constituida el 6 de febrero de 1981, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad económica principal es la prestación de servicios de asesoramiento económico, financiero, contable y de negocios, así como también a la administración y arriendo de bienes inmuebles.

Mediante Resolución 99-2110004149 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Intendencia de Compañías resolvió el cambio de domicilio a la ciudad de Cuenca.

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

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, pero no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. 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.

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 medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

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).

Estimaciones y juicios contables

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.

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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 NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 7 (modificaciones)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificaciones)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; 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 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 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 2 (modificación)	Aclaran 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
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

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a particulares, empleados, partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 22 "gestión de riesgo financiero".

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 otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

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.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

FERLE S. A.

***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016***

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no 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 y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Obras en construcción

Corresponde a las obras ejecutadas en bienes de larga duración, que serán posteriormente realizadas por la Compañía.

Propiedades, maquinarias y equipos

Están registradas a su valor razonable; y, los inmuebles a su valor revaluado determinado por un perito independiente en el año 2012 (fecha de transición a las NIIF). Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos 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.

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

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos 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 de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios	60
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipos de planta	20
Equipos de computación	3

Propiedad de inversión

Son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión están registradas a su valor razonable; determinado por un *perito independiente en el año 2012 (fecha de transición a las NIIF)*.

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.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

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

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Ingresos por arriendo de propiedades de inversión: Los ingresos por arriendo de la propiedad de inversión son reconocidos como ingreso por el método de línea recta de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

Reconocimiento de gastos

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

Costos financieros

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

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:

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Caja	200	200
Bancos (a)	<u>24.221</u>	<u>9.009</u>
Total	<u>24.421</u>	<u>9.209</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes mantenidas en el Banco del Pacifico S. A., Banco Bolivariano C. A. y Citibank N. A. Sucursal Ecuador.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a un préstamo otorgado a Hotelera Paraíso S. A., garantizado con una letra de cambio a 60 días plazo a una tasa del 9,20% de interés anual,

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas y documentos por cobrar están conformadas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Cientes	25.140	35.754
Cientes relacionadas (nota 18)	<u>11.743</u>	<u>9.103</u>
Subtotal clientes	36.883	44.857
Relacionados (nota 18)	263.700	0
Anticipo a proveedores	<u>103.458</u>	<u>112.016</u>
Total	<u>404.041</u>	<u>156.873</u>

La Administración de la Compañía considera que no es necesario constituir una provisión para las cuentas por cobrar.

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****7. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos anticipados están conformadas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
IVA en compras	761.478	697.392
Retenciones en la fuente de IVA	0	22.546
Retenciones en la fuente de IR	<u>3.587</u>	<u>3.920</u>
Total	<u>765.065</u>	<u>723.858</u>

8. OBRAS EN CONSTRUCCIÓN

Al 31 de diciembre y durante el año 2017, las obras en construcción tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

	<u>Saldos al</u>		Transferenci	<u>Saldos al</u>
	<u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>a</u>	<u>31-dic-17</u>
	(US dólares)			
			<u>activo fijo</u>	
Menéndez Pelayo	752.628	469.195		1.221.823
La Atalaya	1.468.135		(1.468.135)	0
Challuabamba	1.330.095	342.203	(1.663.885)	8.413
Edificio Adra	0	128.105		128.105
Ampliación BodyCare Spa & GYM S.A.	<u>5.472</u>		(<u>5.472</u>)	<u>0</u>
Total	<u>3.556.330</u>	<u>939.503</u>	<u>(3.137.492)</u>	<u>1.358.341</u>

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

	 2017				
	%	<u>Saldos al</u>			<u>Ventas y</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>Deprec.</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-17</u>
		(US dólares)				
Terrenos		3.395.947			(70.292)	3.325.655
Edificios	2 al 5	4.297.028		3.137.492	(209.304)	7.225.216
Muebles y enseres	10,00	149.424				149.424
Maquinaria y equipos	10,00	273.679	30.705		(4.138)	300.246
Equipos de computación	33,33	13.931				13.931
Vehículos	20,00	<u>649.374</u>			(606.781)	<u>42.593</u>
Subtotal		8.779.383	30.705	3.137.492	(890.515)	11.057.065
Depreciación acumulada		<u>(1.786.420)</u>	<u>(266.081)</u>		<u>422.595</u>	<u>(1.629.906)</u>
Total		<u>6.992.963</u>	<u>(235.376)</u>	<u>3.137.492</u>	<u>(467.920)</u>	<u>9.427.159</u>

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	 2016			
	%	Saldos al		Ventas y	Saldos al
	<u>Deprec.</u>	<u>31-dic-15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-16</u>
		(US dólares)			
Terrenos		2.882.467	585.400	(71.920)	3.395.947
Edificios	2 al 5	4.501.701		(204.673)	4.297.028
Muebles y enseres	10,00	149.424			149.424
Maquinaria y equipos	10,00	278.532	893	(5.746)	273.679
Equipos de computación	33,33	13.931			13.931
Vehículos	20,00	<u>742.245</u>	<u>3.949</u>	<u>(96.820)</u>	<u>649.374</u>
Subtotal		8.568.300	590.242	(379.159)	8.779.383
Depreciación acumulada		<u>(1.596.115)</u>	<u>(300.281)</u>	<u>109.976</u>	<u>(1.786.420)</u>
Total		<u>6.972.185</u>	<u>289.961</u>	<u>(269.183)</u>	<u>6.992.963</u>

Durante los años 2017 y 2016, la Administración considera que no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2017, las inversiones en acciones tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

	%	Valor	Saldos al	Dividendo	Saldos al
	<u>Particip.</u>	<u>Nominal</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>Acción</u>	<u>31-dic-16</u>
		(US dólares)			
Vazseguros S. A.	6,71	536.796	684.568	4.047	688.615
Hotel Colon Internacional C. A.	0,60	147.764	210.137		210.137
Continental Tire Andina S. A.	0,24	<u>163.474</u>	<u>218.756</u>	_____	<u>218.756</u>
Total		<u>848.114</u>	<u>1.113.461</u>	<u>4.047</u>	<u>1.117.508</u>

11. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al aporte fiduciario para la adquisición de un local comercial en la ciudad de Quito, donde funcionará la compañía relacionada Corporación Nexum Nexumcorp S. A.

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Proveedores no relacionados		190.379	97.604
Proveedores relacionados	(nota 19)	39.992	28.078
Sobregiro contable		1.541	25.874
Cuentas por pagar relacionadas	(nota 19)	106.904	106.904
Anticipos recibidos		270	28.740
Otras cuentas por pagar		<u>846</u>	<u>757</u>
Total		<u>339.932</u>	<u>287.957</u>

13. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 248.443, 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 socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

14. ARRIENDOS Y COMISIONES GANADOS

Los ingresos por arriendo de inmuebles y por comisiones durante los años 2017 y 2016, fueron originados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Arriendos	351.384	343.584
Comisiones	194.986	204.364
Asesorías	<u>65.956</u>	<u>63.491</u>
Total	<u>612.326</u>	<u>611.439</u>

15. DIVIDENDOS RECIBIDOS

Los dividendos durante los años 2017 y 2016, fueron recibidos de las siguientes subsidiarias:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Vazseguros S. A	42.944	164.986
Continental Tire Andina S. A	8.094	53.858
Hotel Colon Internacional C. A.	0	7.388
Sarama	41.155	46.622
Predial Colombia	<u>313</u>	<u>0</u>
Total	<u>92.506</u>	<u>272.854</u>

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Depreciaciones	263.536	300.281
Honorarios y comisiones	81.524	103.366
Impuesto y contribuciones	59.078	62.370
Costo ventas activos fijos	216.764	54.561
Mantenimiento y reparaciones	66.804	41.724
Gastos no deducibles	10.378	25.511
Matriculación vehículos	8.016	21.158
Gastos viaje y gestión	35.938	8.966
Seguros	8.968	5.815
Sueldos y beneficios sociales	5.666	5.539
Otros gastos menores	<u>21.351</u>	<u>12.652</u>
Total	<u>778.023</u>	<u>641.943</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	174.661	277.820
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>144.383</u>	<u>22.623</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>319.044</u>	<u>300.443</u>
Impuesto a la renta causado	<u>70.190</u>	<u>66.097</u>
Retenciones IR del año actual	<u>33.411</u>	<u>36.180</u>
Anticipo de IR pagado	<u>36.446</u>	<u>33.837</u>
Crédito tributario año anterior	<u>3.919</u>	<u>0</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2017 y 2016, 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:

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	Tipo de relación	2017	2016
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		(US dólares)	
Autos del Sur S. A.	Compañía relacionada	11.743	0
Nexumcorp S. A. - Toyocosta	Compañía relacionada	0	6.674
RNT Renting S. A.	Compañía relacionada	0	2.429
Ing. Pedro Vázquez Malo	Accionista	<u>263.700</u>	<u>0</u>
Total	(nota 6)	<u>275.443</u>	<u>9.103</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Econ. Fernando Vásquez A.	Accionista	1.298.378	1.137.340
Ing. Juan Vásquez Malo	Accionista	321.586	50.000
Ing. David Vásquez Malo	Accionista	0	50.000
Ing. Pedro Vázquez Malo	Accionista	<u>0</u>	<u>6.138</u>
Total		<u>1.619.964</u>	<u>1.243.478</u>
<u>Proveedores</u>			
Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada	889	21.750
Inmobiliaria Paucarbamba S. A.	Compañía relacionada	37.029	6.328
Vazseguros S. A.	Compañía relacionada	827	0
Estación de servicio VAZGAS S. A.	Compañía relacionada	65	0
Flores Ledesma Cesar Leonardo	Administrador	932	0
Toyocuenca S. A.	Compañía relacionada	<u>250</u>	<u>0</u>
Total	(nota 12)	<u>39.992</u>	<u>28.078</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Holferle S. A.	Con accionistas comunes	(nota 12) <u>106.904</u>	<u>106.904</u>
<u>Ventas</u>			
Importadora Tomebamba S. A.	Compañía relacionada	145.629	130.026
Body Care Spa & Gym	Compañía relacionada	45.359	40.200
Toyocosta S. A.	Compañía relacionada		37.084
Vazseguros S. A.	Compañía relacionada		8.800
Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada		7.838
Vazgas S. A.	Compañía relacionada	2.964	7.600
RNT Renting S. A.	Compañía relacionada	3.878	2.169
AutosdelSur S. A.	Compañía relacionada	<u>127.027</u>	<u>0</u>
Total		<u>324.857</u>	<u>233.717</u>
<u>Compras</u>			
Inmobiliaria Paucarbamba S. A.	Con accionistas comunes	37.893	59.992
Condominio El Dorado	Compañía relacionada	2.101	0
Importadora Tomebamba S. A.	Con accionistas comunes	2.566	49.145
Ecuaneropa S. A.	Con accionistas comunes	40.137	21.860
Vazseguros S. A.	Con accionistas comunes	21.766	19.872
Empresa Hotelera Cuenca S. A.	Con accionistas comunes	12.098	5.694
Toyocuenca S. A.	Con accionistas comunes	2.299	1.408
Vaztours Cía. Ltda.	Con accionistas comunes	200	776
Body Care Spa & Gym S. A.	Con accionistas comunes	0	766
Ing Cesar Flores Ledesma	Administrador	15.593	0
Vazgas S. A.	Con accionistas comunes	<u>203</u>	<u>453</u>
Total		<u>134.856</u>	<u>159.966</u>

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

19. 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 2017.

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 2017.

20. 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 mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

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 del 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.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

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.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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 de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

Al 31 de diciembre de 2017, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> de 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y equivalentes	24.421				24.421
Activos financieros				101.533	101.533
Cuentas y docs. por cobrar	<u>300.583</u>	<u>103.458</u>	_____	_____	<u>404.041</u>
Total activos financieros	<u>325.004</u>	<u>103.458</u>	_____	<u>101.533</u>	<u>529.995</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Sobregiro contable	1.541				1.541
Préstamos de accionistas				1.619.964	1.619.964
Cuentas por pagar relacionados				106.904	106.904
Cuentas por pagar, proveedores	<u>230.541</u>	_____	_____	<u>846</u>	<u>231.387</u>
Total pasivos financieros	<u>232.082</u>	_____	_____	<u>1.727.714</u>	<u>1.959.796</u>

21. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 23 de febrero de 2018 (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 2017 o que requieran ajustes o revelación.