

FERLE 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

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; siendo actualmente su domicilio legal en la ciudad de Cuenca, Av. España 17-30 y Turuhuaico.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, sin embargo no ejerza influencia significativa, por lo que 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; 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

FERLE 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.

Activos y pasivos financieros

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

Las cuentas por cobrar que son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al

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

reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran 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 20 "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 otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

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 efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

Obras en construcción

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

Propiedad, 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

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

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.

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 neto 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.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, maquinaria, muebles y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios	50
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipos de planta	20
Vehículos	5
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).

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.

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

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.

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

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Bienes vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La oportunidad de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia se produce cuando el producto es recibido por los clientes; y, para el caso de exportaciones la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados en un transporte en el puerto.

Servicios prestados: 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.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y 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.

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.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto

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

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 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias 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 temporarias 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:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**4. EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo está conformado como se detalla:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Caja		200	200
Bancos	(a)	<u>10.505</u>	<u>24.221</u>
Total		<u>10.705</u>	<u>24.421</u>

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

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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; durante el año 2018 fue compensado USD 50.000 con la cuenta del pasivo "pasivos financiamiento".

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Clientes		32.711	25.140
Clientes relacionadas	(nota 18)	<u>74.130</u>	<u>11.743</u>
Subtotal clientes		106.841	36.883
Dividendos por cobrar		10.299	0
Relacionados	(nota 18)	263.700	263.700
Anticipo a proveedores		<u>29.707</u>	<u>103.458</u>
Total		<u>410.547</u>	<u>404.041</u>

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

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos anticipados están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
IVA en compras	843.822	761.478
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>1.093</u>	<u>3.587</u>
Total	<u>844.915</u>	<u>765.065</u>

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****8. OBRAS EN CONSTRUCCIÓN**

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

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasific</u> (US dólares)	<u>Transf.</u> <u>activo fijo</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-18</u>
Menéndez Pelayo	1.221.823	192.989	(48.614)	(1.366.198)	0
Challuabamba	8.413	111.901	35.216	(155.530)	0
Ampliación Bodycare	0	5.370			5.370
Edificio Adra	128.105	561.324	14.741		704.170
La Toscana	0	18.348			18.348
Total	<u>1.358.341</u>	<u>889.932</u>	<u>1.343</u>	<u>(1.521.728)</u>	<u>727.888</u>

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

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

. . . 2018 . . .					
	<u>%</u> <u>Deprec.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-18</u>
(US dólares)					
Terrenos		3.325.655	417.591	798.554	4.541.800
Edificios	2% al 5%	7.225.216		723.174	7.948.390
Muebles y enseres	10%	149.424			149.424
Maquinaria y equipos	10%	300.246	62.021		362.267
Equipos de computación	33%	13.931	1.317		15.248
Vehículos	20%	<u>42.593</u>			<u>42.593</u>
Subtotal		11.057.065	480.929	1.521.728	13.059.722
Depreciación acumulada		(1.629.906)	(379.495)		(2.009.401)
Total		<u>9.427.159</u>	<u>101.434</u>	<u>1.521.728</u>	<u>11.050.321</u>

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

Durante los años 2018 y 2017, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía el valor en libros no excede al valor recuperable.

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**10. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

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

	<u>% de Particip.</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Saldos al 31-dic-17</u>	<u>Dividendo acción</u>	<u>Saldos al 31-dic-18</u>
			(US dólares)		
Vazseguros S. A.	6,71	536.796	684.568		684.568
Hotel Colon Internacional C. A.	0,60	147.764	210.137		210.137
Continental Tire Andina S. A.	0,24	<u>177.820</u>	<u>222.803</u>	<u>10.299</u>	<u>233.102</u>
Total		<u>862.380</u>	<u>1.117.508</u>	<u>10.299</u>	<u>1.127.807</u>

11. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Proveedores no relacionados	(a)	115.331	190.379
Proveedores relacionados	(nota 18)	28.878	39.992
Sobregiro contable		0	1.541
Anticipos recibidos		270	270
Otras cuentas por pagar		<u>1.961</u>	<u>761</u>
Total		<u>146.440</u>	<u>232.943</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden principalmente a saldos por pagar a: EGGOCCP Construcciones y Proyectos Cía. Ltda., y Un.Luxo.

13. 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 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 accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**14. ARRIENDOS Y COMISIONES GANADOS**

Los ingresos por arriendos de inmuebles, y por comisiones durante los años 2018 y 2017, fueron originadas como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Arriendos	371.250	351.384
Comisiones	249.171	194.986
Asesorías	<u>72.585</u>	<u>65.956</u>
Total	<u>693.006</u>	<u>612.326</u>

15. DIVIDENDOS RECIBIDOS

Los dividendos durante los años 2018 y 2017, fueron recibidos de las siguientes subsidiarias:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Vazseguros S. A	79.177	42.944
Continental Tire Andina S. A	20.598	8.094
Hotel Colon Internacional C. A.	5.911	0
Sarama	7.724	41.155
Predial Colombia	<u>326</u>	<u>313</u>
Total	<u>113.736</u>	<u>92.506</u>

16. 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)	
Depreciaciones	379.495	263.536
Honorarios y comisiones	91.502	81.524
Mantenimiento y reparaciones	62.966	66.804
Impuesto y contribuciones	46.852	59.078
Costo ventas activos fijos	30.000	216.764
Gastos viaje y de gestión	26.181	35.938
Arriendos	18.669	16.936
Seguros	14.033	8.968
Sueldos y beneficios sociales	5.833	5.666
Gastos no deducibles	215	10.378
Otros gastos menores	<u>11.115</u>	<u>12.431</u>
Total	<u>686.861</u>	<u>778.023</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 2018 y 2017, de la siguiente manera:

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	146.699	174.661
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>164.412</u>	<u>144.383</u>
Base imponible para impuesto a la renta	311.111	319.044
Impuesto a la renta causado	<u>77.778</u>	<u>70.190</u>
Anticipo de I.R. pagado	<u>39.085</u>	<u>36.446</u>
Retenciones que le ha efectuado	<u>36.199</u>	<u>33.411</u>
Crédito tributario año anterior	<u>3.587</u>	<u>3.919</u>

18. 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:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		(US dólares)	
Autos del Sur S. A.	Compañía relacionada	0	11.743
Nexumcorp S. A. - Toyocosta	Compañía relacionada	69.100	0
RNT Renting S. A.	Compañía relacionada	5.030	0
Ing. Pedro Vázquez Malo	Accionista	<u>263.700</u>	<u>263.700</u>
Total	(nota 6)	<u>337.830</u>	<u>275.443</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Econ. Fernando Vázquez A.	Accionista	1.368.162	1.298.378
Ing. Juan Vázquez Malo	Accionista	551.586	321.586
Holferle S. A.	Con accionistas comunes	731.904	106.904
Importadora Tomebamba S. A.	Compañía relacionada	35.000	0
Fideicomiso Sarama	Accionista	<u>56.418</u>	<u>0</u>
Total		<u>2.743.070</u>	<u>1.726.868</u>
<u>Proveedores</u>			
Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada	23.318	889
Inmobiliaria Paucarbamba S. A.	Compañía relacionada	5.491	37.029
Vazseguros S. A.	Compañía relacionada	69	827
Estación de servicio VAZGAS S. A.	Compañía relacionada	0	65
Flores Ledesma Cesar Leonardo	Administrador	0	932
Toyocuenca S. A.	Compañía relacionada	<u>0</u>	<u>250</u>
Total	(nota 12)	<u>28.878</u>	<u>39.992</u>
<u>Ventas</u>			
Importadora Tomebamba S. A.	Compañía relacionada	208.770	145.629
Body Care Spa & Gym	Compañía relacionada	47.350	45.359
Toyocosta S. A.	Compañía relacionada	68.012	0
Vazgas S. A.	Compañía relacionada	0	2.964
RNT Renting S. A.	Compañía relacionada	4.573	3.878
AutosdelSur S. A.	Compañía relacionada	<u>138.400</u>	<u>127.027</u>
Total		<u>467.105</u>	<u>324.857</u>
<u>Compras</u>			

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

Inmobiliaria Paucarbamba S. A.	Con accionistas comunes	31.893	37.893
Ecuanecopa S. A.	Con accionistas comunes	22.480	40.137
Cesar Flores Ledesma	Administrador	18.026	15.593
Vazseguros S. A.	Con accionistas comunes	16.043	21.766
Empresa Hotelera Cuenca S. A.	Con accionistas comunes	12.588	12.098
Condominio El Dorado	Compañía relacionada	1.926	2.101
Importadora Tomebamba S. A.	Con accionistas comunes	3.043	2.566
Toyocuenca S. A.	Con accionistas comunes	997	2.299
Vaztours Cía. Ltda.	Con accionistas comunes	0	200
Vazgas S. A.	Con accionistas comunes	129	203
Total		<u>107.125</u>	<u>134.856</u>

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 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.

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 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.

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.

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

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

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

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

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 índice de liquidez del 0,71 (1,34 en el 2017) refleja que hay activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	. . . Activos y pasivos financieros . . .				
	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Efectivo	10.705				10.705
Activos financieros				50.833	50.833
Cuentas y docs. por cobrar	<u>117.140</u>	<u>29.707</u>	<u> </u>	<u>263.700</u>	<u>410.547</u>
Total activos financieros	<u>127.845</u>	<u>29.707</u>	<u> 0</u>	<u>314.533</u>	<u>472.085</u>
Préstamos de accionistas				1.919.748	1.919.748
Cuentas por pagar relacionados	823.322				823.322
Cuentas por pagar proveedores	<u>144.122</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>2.318</u>	<u>146.440</u>
Total pasivos financieros	<u>967.444</u>	<u> 0</u>	<u> 0</u>	<u>1.922.066</u>	<u>2.889.510</u>

21. 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 1 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.