FERLE 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

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

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

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.

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

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

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 22 "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 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.

Propiedades, maquinarias y equipos

Se reconocen como partidas de propiedad, maquinaria y equipo, 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.

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

Los elementos de propiedad, maquinaria y equipos se miden inicialmente al costo; el costo comprende su precio de adquisición más los gastos que son directamente atribuibles al activo hasta su puesta en condiciones de funcionamiento. 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.

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedad, maquinaria y equipo están registrados por el método del costo o el de revaluación, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2019 el valor en libros de la propiedad, planta y equipos no difiere significativamente de su valor revaluado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinaria y equipo 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 propiedad, maquinaria y equipo 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 de cada elemento de la propiedad, maquinaria y equipo, 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 2011 (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.

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

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

necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

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. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, también son 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.

Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios 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.

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.

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 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

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

año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto a la renta general del 25% sobre las utilidades gravables.

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

4. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo está conformado como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Caja		200	200
Bancos	(a)	<u>19.242</u>	<u>10.505</u>
Total		<u>19.442</u>	<u>10.705</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 2019 y 2018, corresponde a un préstamo otorgado a Hotelera Paraíso S. A., garantizado con una letra de cambio, a una tasa del 9,20% de interés anual; durante el año 2019 el capital no presenta variaciones.

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestas como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Cientes		29.820	32.711
Cientes relacionados	(nota 20)	<u>6.439</u>	<u>74.130</u>
Total clientes		36.259	106.841
Otras cuentas por cobrar relacionados	(a) (nota 20)	2.228.310	263.700
Préstamos a relacionadas	(nota 20)	607.139	0
Anticipo a proveedores		64.670	29.707
Dividendos por cobrar		<u>0</u>	<u>10.299</u>
Total		<u>2.936.378</u>	<u>410.547</u>

(a) Corresponde a cuentas por cobrar por la venta de las propiedades de inversión, para lo cual se suscribió acuerdos transaccionales con los accionistas.

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

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
IVA en compras	(a)	481.707	843.822
Crédito tributario de impuesto a la renta		<u>0</u>	<u>2.456</u>
Total		<u>481.707</u>	<u>846.278</u>

(a) En el año 2019, la Compañía capitalizó IVA pagado, como sigue: a) USD 39.561 en las obras en curso- La Toscana, y b) USD 362.806 en activos fijos, en la cuenta de edificios.

8. OBRAS EN CONSTRUCCIÓN

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

	Saldos al 31-dic-18	Adiciones	Capitalización (US dólares)	Reclasifica/ Transferen.	Saldos al 31-dic-19
Bodycare	5.370	1.235		(5.370)	1.235
Edificio Adra	704.170	136.272		(781)	839.661
La Toscana	18.348	333.270	39.561	.	391.179
Chaullabamba	0	88.827		(88.827)	0
Ecuaneropa S. A.	0	10.675		(10.675)	0
Ferle S. A.	<u>0</u>	<u>40.025</u>	.	<u>5.370</u>	<u>45.395</u>
Total	<u>727.888</u>	<u>610.304</u>	<u>39.561</u>	<u>(100.283)</u>	<u>1.277.470</u>

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . . 2019						
	%	Saldos al	Adiciones	Capitalización	Transf./	Saldos al
	<u>Deprec.</u>	<u>31-dic-18</u>		<u>(US dólares)</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-19</u>
Terrenos		4.541.800	750.000		(2.334.563)	2.957.237
Edificios	2 al 5	7.948.390		362.806	(778.443)	7.532.753
Muebles y enseres	10	149.424	20.794		(90.788)	79.430
Equipo de oficina	10	0	109			109
Maquinaria y equipos	10	362.267			(5.267)	357.000
Equipos de computación	33	15.248	2.151		(5.609)	11.790
Vehículos	20	<u>42.593</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(42.593)</u>	<u>0</u>
Subtotal		13.059.722	773.054	362.806	(3.257.263)	10.938.319
Depreciación acumulada		<u>(2.009.401)</u>	<u>(387.923)</u>	<u> </u>	<u>199.801</u>	<u>(2.197.523)</u>
Total		<u>11.050.321</u>	<u>385.131</u>	<u>362.806</u>	<u>(3.057.462)</u>	<u>8.740.796</u>
. . . . 2018						
	%	Saldos al	Adiciones	Transferencia		Saldos al
	<u>Deprec.</u>	<u>31-dic-17</u>		<u>(US dólares)</u>		<u>31-dic-18</u>
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> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>42.593</u>
Subtotal		11.057.065	480.929		1.521.728	13.059.722
Depreciación acumulada		<u>(1.629.906)</u>	<u>(379.495)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(2.009.401)</u>
Total		<u>9.427.159</u>	<u>101.434</u>	<u> </u>	<u>1.521.728</u>	<u>11.050.321</u>

Durante los años 2019 y 2018, 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.

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

	%	Saldos al	Adiciones	Saldos al
	<u>Particip.</u>	<u>31-dic-18</u>		<u>31-dic-19</u>
			<u>(US dólares)</u>	
Vazseguros S. A.	6,71	684.568		684.568
Hotel Colon Internacional C. A.	0,60	210.137		210.137
Inmobiliaria Insefutura CMF Cía. Ltda.	0,50	0	139.933	139.933
Continental Tire Andina S. A.	0,24	<u>233.203</u>	<u> </u>	<u>233.102</u>
Total		<u>1.127.807</u>	<u>139.933</u>	<u>1.267.740</u>

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****11. DERECHOS FIDUCIARIOS**

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

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre y durante el año 2019, las propiedades de inversión tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

	Saldos al <u>31-dic-18</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Ventas</u>	Saldos al <u>31-dic-19</u>
			(US dólares)		
Terrenos	0		2.233.163	(1.913.208)	319.955
Edificaciones	30.000		913.834	(933.834)	10.000
Obras de arte, esculturas	<u>0</u>	<u>13.771</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>13.771</u>
Total	<u>30.000</u>	<u>13.771</u>	<u>3.146.997</u>	<u>(2.847.042)</u>	<u>343.726</u>

13. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Proveedores no relacionados	(a)	3.661	115.331
Proveedores relacionados	(nota 20)	6.063	28.878
Sobregiro contable		4.075	0
Anticipos recibidos	(b)	82.270	270
Otras cuentas por pagar		<u>1.961</u>	<u>1.961</u>
Total		<u>98.030</u>	<u>146.440</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden principalmente a saldos por pagar a: INAI Innovacion en arquitectura Cía. Ltda., Dr. Coello Cordero Teodoro Felipe., y EGGOCCP construcciones y proyectos Cia. Ltda.

(b) Incluye USD 82.000 de los anticipos recibidos por la venta del Edificio Adra.

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y retenciones por pagar, se presentan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	43.707	0
Retenciones en la fuente por pagar	4.248	2.422
Impuestos por pagar	3.928	3.694
Aporte patronal y personal por pagar	<u>140</u>	<u>87</u>
Total	<u>52.023</u>	<u>6.203</u>

FERLE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****15. PATRIMONIO**

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

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

Reserva de capital: Surge en el año 2000 por la adopción del dólar como moneda de curso normal; el saldo acreedor puede ser capitalizado únicamente en la parte que exceda al saldo de la pérdidas acumuladas y las del ejercicio actual, si las hubiera; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16. ARRIENDOS Y COMISIONES GANADOS

Los ingresos por arriendos de inmuebles, y por comisiones durante los años 2019 y 2018, fueron originadas como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Arriendos	379.800	371.250
Servicios prestados	373.816	0
Comisiones	214.275	249.171
Asesorías	<u>73.098</u>	<u>72.585</u>
Total	<u>1.040.989</u>	<u>693.006</u>

17. DIVIDENDOS RECIBIDOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Vazseguros S. A.	80.519	79.177
Sarama	56.418	7.724
Hotel Colon Internacional C. A.	5.910	5.911
Continental Tire Andina S. A.	4.318	20.598
Predial Colombia S. A.	<u>0</u>	<u>326</u>
Total	<u>147.165</u>	<u>113.736</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Costo ventas activos	2.846.647	30.000
Depreciaciones (nota 9)	387.923	379.495
Honorarios y comisiones	162.781	91.502
Mantenimiento y reparaciones	84.294	62.966
Impuesto y contribuciones	75.726	46.852
Gastos viaje y de gestión	21.299	26.181
Arriendos	28.989	18.669
Seguros	11.423	14.033
Gastos no deducibles	16.943	215
Servicios básicos	13.571	10.948
Sueldos y beneficios sociales	5.964	5.833
Otros gastos menores	<u>6.468</u>	<u>167</u>
Total	<u>3.662.028</u>	<u>686.861</u>

19. 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 2019 y 2018, de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	391.710	146.699
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>157.668</u>	<u>164.412</u>
Base imponible para impuesto a la renta	549.378	311.111
Impuesto a la renta causado	<u>137.344</u>	<u>76.415</u>
Anticipo I.R. pagado	<u>47.370</u>	<u>39.085</u>
Retenciones IR del año actual	<u>43.812</u>	<u>36.199</u>
Crédito tributario año anterior	<u>2.455</u>	<u>3.587</u>

20. 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>Cuentas por cobrar</u>			
Bodycare SPA & GYM S. A.	Compañía relacionada	6.439	0
Nexumcorp S. A. - Toyocosta	Compañía relacionada	0	69.100
RNT Renting S. A.	Compañía relacionada	<u>0</u>	<u>5.030</u>
Total	(nota 6)	<u>6.439</u>	<u>74.130</u>
<u>Accionistas</u>			
Ing. Pedro Vázquez Malo	Accionista	1.248.700	263.700
Econ. Juan Vázquez Malo	Accionista	<u>979.610</u>	<u>0</u>
Total	(nota 6)	<u>2.228.310</u>	<u>263.700</u>

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

	<u>Tipo de relación</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
			(US dólares)	
<u>Préstamos a relacionadas</u>				
Importador Tomebamba S. A.	Compañía relacionada	(nota 6)	<u>607.139</u>	<u>0</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Econ. Fernando Vásquez A.	Accionista		2.137.122	1.368.162
Holferle S. A.	Con accionistas comunes		1.166.904	731.904
Fideicomiso Sarama	Accionista		52.532	56.418
Ing. Juan Vásquez Malo	Accionista		0	551.586
Importadora Tomebamba S. A.	Compañía relacionada		<u>0</u>	<u>35.000</u>
Total			<u>3.356.558</u>	<u>2.743.070</u>
<u>Proveedores</u>				
Inmobiliaria Paucarbamba S. A.	Compañía relacionada		6.033	5.491
Empresa Hotelera Cuenca C. A.	Compañía relacionada		30	0
Ecuaneropa S. A.	Compañía relacionada		0	23.318
Vazseguros S. A.	Compañía relacionada		<u>0</u>	<u>69</u>
Total		(nota 13)	<u>6.063</u>	<u>28.878</u>
<u>Ventas</u>				
Importadora Tomebamba S. A.	Compañía relacionada		553.991	208.770
AutosdelSur S. A.	Compañía relacionada		143.200	138.400
Toyocosta S. A.	Compañía relacionada		73.097	68.012
Body Care Spa & Gym	Compañía relacionada		48.000	47.350
RNT Renting S. A.	Compañía relacionada		<u>0</u>	<u>4.573</u>
Total			<u>818.288</u>	<u>467.105</u>
<u>Compras</u>				
Inmobiliaria Paucarbamba S. A.	Con accionistas comunes		45.228	31.893
Ecuaneropa S. A.	Con accionistas comunes		29.883	22.480
Cesar Flores Ledesma	Administrador		19.894	18.026
Vazseguros S. A.	Con accionistas comunes		15.308	16.043
Empresa Hotelera Cuenca S. A.	Con accionistas comunes		7.950	12.588
Condominio El Dorado	Compañía relacionada		3.931	1.926
Importadora Tomebamba S. A.	Con accionistas comunes		2.034	3.043
Toyocuenca S. A.	Con accionistas comunes		1.559	997
Vazgas S. A.	Con accionistas comunes		<u>229</u>	<u>129</u>
Total			<u>126.016</u>	<u>107.125</u>

21. 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.

22. 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:

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

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

Riesgo de 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.

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 es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez: la Gerencia General conjuntamente con el Departamento Contable son quienes asumen la responsabilidad por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El índice de liquidez del 1,36 (0,71 en el 2018) refleja que existen 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 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros, es el siguiente:

	<u>0 - 120</u>	<u>121 - 240</u>	<u>241 - 360</u>	<u>> 361</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros</u>			(US dólares)		
Efectivo	19.442				19.442
Activos financieros				50.833	50.833
Cuentas y doc. por cobrar	<u>100.929</u>	<u>2.228.310</u>	<u>607.139</u>	<u> </u>	<u>2.936.378</u>
Total activos financieros	<u>120.371</u>	<u>2.228.310</u>	<u>607.139</u>	<u>50.833</u>	<u>3.006.653</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Préstamo con relacionados		52.532		3.304.026	3.356.558
Cuentas por pagar proveedores	<u>98.030</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>98.030</u>
Total pasivos financieros	<u>98.030</u>	<u>52.532</u>	<u> </u>	<u>3.304.026</u>	<u>3.454.588</u>

Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Accionistas respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo.

FERLE S. A.

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

23. 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.