

SAVREH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujo de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
SAVREH S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado a los Estados Financieros que se adjuntan de SAVREH S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por el estado financiero

2. La Administración de SAVREH S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no estén afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la

presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de SAVREH S.A., al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

Quito, Marzo 17 de 2016

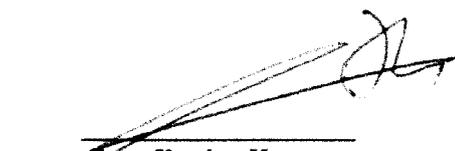


Byron Tamayo G.
RNAE No. 693
RNC No 23522

SAVREH S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Diciembre 31, 2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	155,662	229,765
Documentos y Cuentas por Cobrar		
Clientes NO Relacionados	2,838,215	2,766,412
Otras Cuentas por Cobrar	581,630	336,250
Inventarios	1,484,774	1,772,738
Activos por impuestos corrientes	<u>138,401</u>	<u>154,379</u>
Total activos corrientes	5,198,682	5,259,545
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, planta y equipo	652,209	706,872
Activos por impuestos diferidos	-	<u>1,320</u>
Total activos no corrientes	652,209	708,143
TOTAL	5,850,891	5,967,687
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Préstamos y sobregiros bancarios	49,739	14,284
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,972,548	3,382,680
Otros pasivos financieros	92,556	31,384
Pasivos por impuestos corrientes	60,575	40,372
Obligaciones acumuladas	<u>26,032</u>	<u>29,854</u>
Total Pasivos Corrientes	3,201,450	3,498,574
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Otros pasivos financieros	1,950,117	1,663,097
Obligaciones por beneficios definidos	4,446	4,446
Pasivos por impuestos diferidos	-	<u>15,763</u>
Total Pasivos No Corrientes	1,954,563	1,683,306
Total Pasivos	5,156,013	5,181,880
PATRIMONIO:		
Capital social	40,000	40,000
Reservas	32,992	32,992
Utilidades retenidas	727,258	707,344
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>(105,373)</u>	<u>5,471</u>
Total Patrimonio	694,878	785,807
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,850,891	5,967,687

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Xavier Hervás
GERENTE GENERAL


Verónica Toapanta
CONTADORA GENERAL

SAVREH S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
VENTAS	18	1,709,251	2,899,997
COSTO DE VENTAS	19	<u>(1,201,031)</u>	<u>(1,948,698)</u>
MARGEN BRUTO		508,220	951,299
Gastos de ventas	19	-	(119,355)
Gasto de administración	19	(533,217)	(734,351)
Costo financieros	20	<u>(49,604)</u>	<u>(50,008)</u>
		(582,820)	(903,714)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(74,600)	47,585
Menos: Participación Trabajadores (15%)		-	(7,138)
Menos: gastos (ingreso) por impuesto a la renta:			
Corrientes		<u>(30,772)</u>	<u>(34,977)</u>
Total		<u>(30,772)</u>	<u>(42,114)</u>
RESULTADO DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(105,373)</u>	<u>5,471</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Xavier Hervas
GERENTE GENERAL



Verónica Toapanta
CONTADORA GENERAL

SAVREH S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados				Total
			Resultados Acum. NIF	Retenidas Retenidas	Utilidades Reservadas	Resultados de ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	40.000	32.992	311.935	-7.233	402.642	5.471	785.807
Transferencia					0	-5.471	-5.471
Utilidad del año				7.233	-389.635	0	0
Aumento - Disminución			4.22.316				-389.635
Saldo al 31 de diciembre del 2014	40.000	32.992.22	714.250.87	0.39	13.007	0	800.251
Transferencia						0	
Utilidad del año			0	0		(105.373)	(105.373)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	40.000	32.992	714.251	0	13.007	(105.373)	694.878

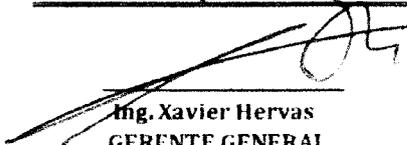

Ing. Xavier Hervás
GERENTE GENERAL


Verónica Trapanza
CONTADORA GENERAL

SAVREH S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NIIF
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidense)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2015	2014
Recibido de Clientes	1,392,069	2,501,400
Pagado a Proveedores y Empleados	(1,737,195)	(2,567,093)
Intereses Pagados	(49,604)	(50,008)
Efectivo Neto proveniente de Actividades Operativas	(394,730)	(115,701)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Propiedades Planta y Equipo	(1,849)	(93,902)
Efectivo Neto usado en Actividades de Inversión	(1,849)	(93,902)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	35,456	(106,684)
Préstamos a Largo Plazo	287,020	507,416
Efectivo Neto usado en Actividades de Financiamiento	322,476	400,732
Aumento neto en Efectivo y sus equivalentes	(74,103)	191,129
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al inicio de año	229,765	37,992
Efectivo y sus Equivalentes al Final del año	155,662	229,121

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2015	2014
Utilidad (pérdida) neta	(105,373)	5,471
Ajustes por:		
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	56,462	51,307
Provisión para Cuentas Incobrables	-	7,728
Participación Trabajadores	-	7,138
Impuesto a la Renta	30,772	34,977
Efectivo proveniente de Actividades Operativas antes de cambios en el Capital de Trabajo:		
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar	(71,802)	(398,596)
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	(245,379)	-
(Aumento) disminución en Inventarios	287,964	(706,587)
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras Cuentas	15,977	(69,810)
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	(410,131)	981,544
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas	46,780	(28,277)
Aumento (disminución) Beneficios a empleados	-	(596)
Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas	(394,730)	(115,701)


Ing. Xavier Hervás
GERENTE GENERAL


Verónica Toapanta
CONTADORA GENERAL

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

SAVREH S.A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de San Francisco de Quito, cinco de septiembre del año dos mil tres, ante mi NOTARIO TRIGESIMO CUARTO DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO, DOCTOR JORGE MACHADO CEVALLOS.

El objeto social de la compañía es:

- a) La importación, exportación y comercialización de maquinaria, repuestos, implementos e insumos agrícolas.
- b) Importación, exportación, fabricación y comercialización de maquinaria, repuestos, implementos para la industria alimenticia. Para el cumplimiento de sus fines la compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 Y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para el ejercicio financiero a partir de:</u>
NIC 32	Cambio a los requerimientos de neteo y de los contratos derivado no exigible legalmente a compensar los valores reconocidos y la intención de liquidar con el mismo neteo de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.	1 de enero de 2014
NIC 36	Enmienda: Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero de 2014
NIC 39	Enmienda: Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda: Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias decaen ser medidas a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero de 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 27 a la cual considera como contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos que no son impuestos a la renta.	1 de enero de 2014
NIC 19	Enmienda: Referente a la adición de las contribuciones a los empleados por prestaciones definidas que son independientes de número de años de servicio.	1 de julio de 2014
NIC 27	Enmienda: Permite que las entidades utilicen el método de valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados de acuerdo a NIC 26.	1 de enero de 2016
NIIF 10 NIC 28	Enmienda: Sobre la venta o adopción de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero de 2016
NIIF 14	Mejora: Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingresos que no se reconocen en los activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero de 2016
NIC 16 NIC 28	Enmienda: Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio de 2016
NIIF 11	Enmienda: Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio de 2016
NIC 16 NIC 41	Enmienda: Rantías de producción las cuales deben contabilizarse como propiedad planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar a la fabricación.	1 de julio de 2016
NIIF 15	Mejora: Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes, excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros.	1 de enero de 2017
NIIF 9	Mejora: Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero de 2018
NIIF 9	Enmienda: Se ha revisado de forma sustantiva la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros además, permite los cambios de los emados "créditos propios".	1 de enero de 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

SAVREH.S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar", y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o

SAVREH.S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Ai 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$52,508 y US\$52,508 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y los costos de compra, materia prima y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el metodo promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de Bienes	Número de años
Edificios	30-40
Maquinaria y equipo	10-15
Muebles y Enseres	12
Vehículos	6-8
Equipos de computación	5-7
Equipo	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido-

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos sean aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración:

(i) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

(ii) Riesgo de precios productos:

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con proveedores locales y del exterior.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados: dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras:

Banco Pichincha
Banco Promerica

SAVREH.S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Banco Nacional de Fomento
Banco Procredit
Banco Machala
Banco Pacifico
Banco Produbanco

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- ☒ Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- ☒ Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- ☒ La cobranza es realizada por el departamento de cobranzas

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital

El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue:

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

		...Diciembre 31,...	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Activos financieros:</i>	Al costo amortizado		
Efectivo y bancos (Nota 5)		155,662	229,765
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)		2,838,215	2,766,412
TOTAL		<u>2,993,877</u>	<u>2,996,177</u>
<i>Pasivos financieros:</i>	Al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)		2,972,548	3,382,680
Préstamos y sobregiros bancarios		49,739	14,284
Otros pasivos financiero (Nota 15)		2,042,673	1,694,481
TOTAL		<u>5,114,700</u>	<u>5,105,728</u>

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes Ver Nota 2.11.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	2,464	3,395
Bancos	<u>153,198</u>	<u>226,370</u>
TOTAL	<u>155,662</u>	<u>229,765</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco PRODUBANCO, Banco Pichincha C.A., Banco Fomento, Banco Machala, Banco Pacifico, Banco Produfondos y Procredit, los cuales son de libre disponibilidad.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales (1)	2,890,723	2,818,920
Provisión para cuentas dudosas	<u>(52,508)</u>	<u>(52,508)</u>
TOTAL	<u>2,838,215</u>	<u>2,766,412</u>

(1) La Compañía en base de una evaluación individual de los clientes establece que no es necesario realizar una provisión de cuentas incobrables para el periodo, considerando que el valor acumulado de provisión por el valor de US\$. 52.508 es razonable

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos entregados a proveedores (1)	478,681	280,508
Empleados	3,846	6,654
Otras (2)	<u>99,103</u>	<u>49,089</u>
TOTAL	<u>581,630</u>	<u>336,250</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores, entre los cuales corresponde: MOVIEC por el valor de \$258,660, Steeline Advance Technologies \$53,000, Maximiliano Vivanco \$150,000; Los mismos que se espera el próximo año forman parte de propiedad, planta y equipo o costos de la compañía.

(2) Corresponde a Cuentas por Cobrar Otros por \$ 89,632.82 entre empresas relacionadas Transportherber y Sinorparts; Garantías entregados por \$ 9,470

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>...Diciembre 31,...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos Terminados	<u>1,471,778</u>	<u>1,772,738</u>
TOTAL	<u>1,484,774</u>	<u>1,772,738</u>

Rubro conformado por los siguientes conceptos:

Bandejas	47,997	35,184
Vehiculos	475,867	467,771
Maquinaria Agricola	303,198	311,625
Maquinaria Caminera	79,286	466,722
Rep. Equipos Panaderia	17,266	0
Rep. Maquinaria Agricola	66,178	18,429
Rep. Montacargas	220	272
Rep. Cosechadoras	150	150
Rep. Vehiculos	330,093	285,199
Rep. Maq. Caminera	41,134	37,800
Implementos agricolas	0	19,040
Batidoras	67,085	82,831
Panaderia	1,188	1,188
Amazadoras	6,763	7,310
Otros Inv.	35,353	39,216
Importaciones en Tránsito	<u>12,996</u>	<u>0</u>
	1,484,774	1,772,738

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	..Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	1,056,685	1,054,836
Depreciación acumulada	<u>(404,476)</u>	<u>(348,014)</u>
TOTAL	<u>652,209</u>	<u>706,822</u>

SAVREH S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)***Clasificación:*

Terrenos	62,809	62,809
Edificios	466,649	500,429
Muebles y Enseres	15,432	17,911
Maquinaria y Equipo	30,967	37,723
Equipos de Computación	9,506	6,616
Vehículos	66,119	74,423
Otros Propiedad, Planta y Equipo	727	6,912

TOTAL	652,209	706,822
--------------	----------------	----------------

	2014	Aumentos	Disminuciones	2015
<u>Terrenos</u>	62,809			62,809
<u>Edificios e instalaciones</u>				
Costo Edificios e instalaciones	654,790	-	-	654,790
Depreciación Acumulada	(154,362)	(33,780)	-	(188,141)
SUBTOTAL USD	500,429	(33,780)	-	466,649
<u>Muebles y Enseres</u>				
Costo Muebles y Enseres	37,468	642,50	-	38,110
Depreciación Acumulada	(19,556)	(3,121)	-	(22,678)
SUBTOTAL USD	17,911	(2,479)	-	15,432
<u>Maquinaria y Equipo</u>				
Costo Maquinaria y Equipo	75,399	-	-	75,399
Depreciación Acumulada	(37,677)	(6,756)	-	(44,432)
SUBTOTAL USD	37,723	(6,756)	-	30,967
<u>Equipos de Computación</u>				
Costo Equipos de Computación	27,304	1,206	-	28,510
Depreciación Acumulada	(15,740)	(3,265)	-	(19,005)
SUBTOTAL USD	11,564	(2,059)	-	9,506
<u>Vehículos</u>				
Costo Vehículos	187,130	-	-	187,130
Depreciación Acumulada	(112,707)	(8,304)	-	(121,011)
SUBTOTAL USD	74,423	(8,304)	-	66,119
<u>Otros Propiedad, Planta y Equipo</u>				
Costo Otros PPE	9,936	-	-	9,936
Depreciación Acumulada	(7,972)	(1,237)	-	(9,209)
SUBTOTAL USD	1,964	(1,237)	-	727
TOTAL USD	706,822	(54,613)	-	652,209

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Un resumen de los préstamos y sobregiros bancarios es como sigue:

...Diciembre 31,...

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Garantizados- al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	9,713	-
Obligaciones Bancarias	40,027	14,284
Subtotal	<u>49,739</u>	<u>14,284</u>
TOTAL	<u>49,739</u>	<u>14,284</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corrientes	49,739	14,284
No corrientes	-	-
TOTAL	<u>49,739</u>	<u>14,284</u>

La Compañía tiene un préstamo con el Banco de Machala

La Compañía reclasifica los cheques emitidos y no cobrados al 31-12-15 según conciliación bancaria.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

...Diciembre 31,...

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Locales	466,665	417,124
Proveedores del Exterior	944,497	1,284,304
Anticipo clientes	1,544,332	1,664,197
Otras	17,054	17,054
TOTAL	<u>2,972,548</u>	<u>3,382,680</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corrientes	2,972,548	3,382,680
No corrientes	-	-
TOTAL	<u>2,972,548</u>	<u>3,382,680</u>

SAYREH.S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

SAVREH S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. IMPUESTOS**

12.1 Activo y pasivo del año corriente y diferido - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes y diferido es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por Impuestos Diferidos	<u>-</u>	<u>1,320</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	57,360	82,031
Impuesto al valor agregado -IVA-	<u>81,041</u>	<u>72,348</u>
TOTAL	<u>138,401</u>	<u>154,379</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>15,763</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	30,772	34,977
Impuesto al Valor Agregado- IVA por pagar y retenciones	28,786	4,441
Retenciones en la fuente por pagar	<u>1,017</u>	<u>955</u>
TOTAL	<u>60,575</u>	<u>40,372</u>

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(73,892)	34,205
Gastos no deducibles	<u>63,793</u>	<u>20,133</u>
Utilidad gravable	(10,098)	54,337
Impuesto a la renta causado (1)	-	11,954
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	30,772	26,668
<i>Gasto por impuesto a la renta:</i>		
Impuesto a la renta corriente	30,772	26,668
Impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>30,772</u>	<u>26,668</u>

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula el 22% sobre las utilidades gravables

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor de anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Sociedad realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de **US\$ 30,772.39** y su impuesto a la renta causado del año fue de **US\$ 0**; por ende la Sociedad registró como impuesto a la renta del año, el impuesto causado.

Las declaraciones de impuesto no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta	30,772	26,668
Menos		
Anticipo pagado	(7,785)	(6,893)
Retenciones en la fuente efectuado	(12,189)	(34,751)
Impuesto salida de divisas	(16)	(16,234)
Crédito tributario periodos anteriores	(31,808)	(19)
Saldo (a favor) por Pagar	<u>(21,025)</u>	<u>(31,230)</u>

12.4 Aspectos Tributarios:

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.

Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.

Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.

Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.

Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.

Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.

Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.

Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.

Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.

Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.

Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	..Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a trabajadores	11,859	7,138
Beneficios sociales	11,231	18,863
Obligaciones con el IESS	<u>2,942</u>	<u>3,853</u>
TOTAL	<u>26,032</u>	<u>29,854</u>

Participación a Trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	..Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	11,724	-
Provisión del año	-	7,138
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Saldos al fin del año</u>	<u>11,724</u>	<u>7,138</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	..Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	3,183	3,183
Bonificación por desahucio	<u>1,263</u>	<u>1,263</u>
TOTAL	<u>4,446</u>	<u>4,446</u>

14.1 Jubilación Patronal.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14.2 Bonificación por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

trabajador, la Sociedad entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
Dividendos por pagar	-	-
Compañías Relacionadas	92,556	31,384
Obligaciones por pagar Accionistas	<u>1,950,117</u>	<u>1,663,097</u>
TOTAL	<u>2,042,673</u>	<u>1,694,481</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corrientes	92,556	31,384
No corrientes	<u>1,950,117</u>	<u>1,663,097</u>
	<u>2,042,673</u>	<u>1,694,481</u>

16. PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

SAVREH S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas deberá ser presentado cuando se efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior, por un monto acumulado superior a USD 3.000.000,00

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compañías Relacionadas	-	-
Nova S.A.	28,953	-
Ing. Xavier Hervas	38,610	31,384
Ecuallimfood S.A.	24,993	-
	<u>92,556</u>	<u>31,384</u>
Obligaciones por pagar Accionistas		
Sra. Luz Mora (prestamos anteriores)	-	-
Sra. Luz Mora 2 (Maquinaria caminera 1)	60,020	73,000
Sra. Luz Mora 3 (Maquinaria Caminera 2)	82,000	82,000
Sra. Luz Mora 4 (Camiones 1)	98,000	98,000
Sra. Luz Mora 5 (Departamento Gonzales)	115,000	115,000
Sra. Luz Mora 6 (Oficina Quito)	150,000	150,000
Sra. Luz Mora 75 (Camiones 2)	110,000	110,000
Sra. Luz Mora 8	160,000	160,000
Dr. Marcelo Hervas 9	234,277	234,277
Sra. Luz Mora (Prestamos Anteriores)	640,820	640,820
Sra. Luz Mora 11	300,000	-
	<u>1,950,117</u>	<u>1,663,097</u>

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son Gerencia General y Subgerencia.

17. PATRIMONIO**17.1 Capital Social -**

	..Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital pagado	40,000	40,000

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015 comprende 40.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en la República del Ecuador.

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17.2 Reserva Legal-

	<u>..Diciembre 31,...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva Legal	32,992	32,992

17.2 Reserva Legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3 Resultados Acumulados

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>..Diciembre 31,...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultados acumulados perdida - ganancia	13,007	395,410
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	714,251	311,935
Resultado del ejercicio	<u>(104,664)</u>	<u>5,471</u>
TOTAL	<u>622,594</u>	<u>712,815</u>

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor solo podrán ser compensado por los Pérdidas Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. VENTAS

Un resumen de los ingresos de la Sociedad es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos proveniente de la venta de bienes	1,614,023	2,863,352
Ingresos proveniente de la venta de servicios	24,713	25,443
Ingresos proveniente Otros Ingresos	70,515	11,202
TOTAL	<u>1,709,251</u>	<u>2,899,997</u>

La Compañía durante el periodo 2015, ha sufrido una disminución de sus ventas por de bienes en un 44% aproximado con referencia al año anterior.

El Rubro de Otros Ingresos corresponde a Intereses por financiamiento de ventas a crédito, intereses ganados en bancos y ajustes contables de obligaciones que va existir desembolso de efectivo de acuerdo al análisis contable.

19. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	1,201,031	(1,948,698)
Gasto de Administración	<u>533,217</u>	<u>(853,706)</u>
TOTAL	<u>1,734,247</u>	<u>(2,802,404)</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo en inventarios de productos terminados y productos en proceso	1,201,031	2,000,005
Beneficios a los empleados (1)	222,878	246,822
Mantenimiento	62,596	149,982
Gasto publicidad	2,023	22,708
Honorarios y servicios	20,066	12,835
Impuestos	27,082	27,606
Seguros	3,368	3,696
Combustible	4,796	9,659
Arrendamiento Operativo	50,629	70,815
Gastos de Gestion	6,500	25,790

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Gasto de Viaje	12,737	27,059
Servicios Basicos	15,959	26,405
Otros gastos	91,180	139,363
Transporte	13,402	39,659
TOTAL	1,734,247	2,802,404

(1) Gastos por Beneficios a los Empleados.

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	133,876	157,005
Beneficios sociales	25,709	23,324
Aporte al IESS	25,928	26,546
Beneficios definidos	37,365	39,948
TOTAL	222,878	246,822

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	49,604	(50,008)
Otros gastos	-	-
TOTAL	49,604	(50,008)

21. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto Participación Trabajadores	-	7,138
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	30,772	34,977
TOTAL	30,772	42,114

22. CONTINGENCIAS

Hasta la fecha de emisión de Informe de Auditoría (Marzo 2016), no se han presentado ninguna contingencia.

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión del Informe de Auditoría (Marzo de 2016) no se produjeron eventos que en

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos

24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia General y serán presentados a los accionistas y Junta General de accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General sin modificaciones.



Ing. Xavier Hervas
GERENTE GENERAL



Verónica Toapanta
CONTADORA GENERAL