

SAVREH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujo de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10

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 miembros del directorio y Accionistas
SAVREH S.A.

Quito, 29 de Marzo del 2017

Opinión.

Hemos auditado los estados financieros de **SAVREH S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Fundamentos de la opinión.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Somos independientes de **SAVREH S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores del (Ecuador), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Asunto que requiere énfasis.

Base Contable

Tal como explica en la Nota 2.1 los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados en Normas Internacionales de Información Financiera estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Asuntos significativos de la auditoría.

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría.

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende en Informe anual de la Administración, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de **SAVREH S.A.**, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que comprende el Informe de la Gerencia y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existen inconsistencias materiales, estamos obligados a reportar dichas inconsistencias. Al respecto no tenemos nada que reportar.

Responsabilidad de la Administración de SAVREH S.A., por los estados financieros.

La Administración de **SAVREH S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonables de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de **SAVREH S.A.**, de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo (administradores), de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de **SAVREH S.A.**

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación. Omisiones

deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuadas en función de las circunstancias y estados financieros condensados, es necesaria para interpretar adecuadamente estos estados.”

No con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información relevada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de **SAVREH S.A.**, para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresamos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que **SAVREH S.A.**, deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de **SAVREH S.A.**, una declaración de que hemos cumplido los requerimiento de ética aplicable en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones

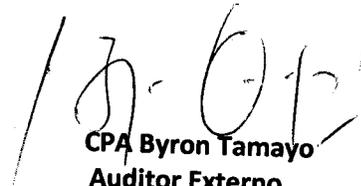
legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

El formato y el contenido de este apartado del informe de auditoría varían en función de la naturaleza de las demás responsabilidades de información del auditor impuestas por la Ley o reglamento locales, o por normas de auditoría nacionales.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía **SAVREH S.A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

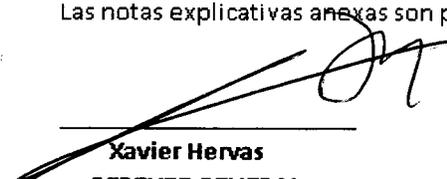
Quito, 29 de Marzo de 2017

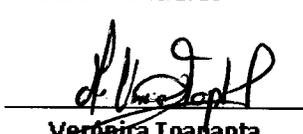

CPA Byron Tamayo
Auditor Externo
RAE 693
CCPP3522

SAVREH S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	5	152,131	155,662
DCTOS. Y CUENTAS POR COBRAR	6	3,915,555	3,419,845
INVENTARIOS	7	1,431,044	1,484,774
IMPUESTOS	8	75,068	138,401
Total Activos Corrientes		5,573,798	5,198,682
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9	589,022	652,209
Total Activos NO Corrientes		589,022	652,209
TOTAL ACTIVOS		6,162,821	5,850,891
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
SOBREGIROS Y PRESTAMOS BANCARIOS	10	12,944	49,739
PROVEEDORES Y OTRAS CXP	11	1,674,629	1,411,162
IMPUESTOS POR PAGAR	12	33,959	60,575
BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	13	41,629	26,032
OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO	14	1,646,483	1,653,942
Total Pasivos Corrientes		3,409,644	3,201,450
PASIVOS NO CORRIENTES:			
RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DIFERIDOS	15	14,439	4,446
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	16	1,972,154	1,950,117
Total Pasivos NO Corrientes		1,986,593	1,954,563
Total Pasivos		5,396,237	5,156,013
PATRIMONIO			
	17		
CAPITAL SOCIAL PAGADO		40,000	40,000
RESERVA LEGAL Y OTRAS RESERVAS		32,992	32,992
GANANCIAS ACUMULADAS		288,825	295,507
RESULTADOS AC. X ADOP. NIIFs		326,378	326,378
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		78,389	0
Total Patrimonio		766,583	694,878
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		6,162,821	5,850,891

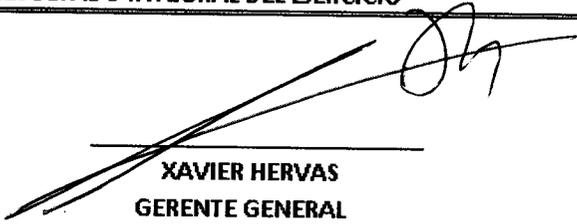
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Xavier Hervás
GERENTE GENERAL


Verónica Toapanta
CONTADORA GENERAL

SAVREH S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTA</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS			
VENTAS DE BIENES	18	1,101,570	1,709,251
INGRESOS NO OPERACIONALES	18	237,695	-
Subtotal		1,339,266	1,709,251
COSTOS DE VENTAS			
COSTO DE VENTAS	19	694,774	1,201,031
Subtotal		694,774	1,201,031
UTILIDAD BRUTA		644,492	508,220
GASTOS DE OPERACION			
GASTOS DE PERSONAL	20	172,022	-
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	20	57,776	-
GASTOS GENERALES DE ADMINIST.Y VENTAS	20	253,526	533,217
GASTOS COMERCIALES	20	14,325	-
GASTOS DE OPERACION		497,649	533,217
RESULTADO DE OPERACION		146,843	(24,997)
GASTOS FINANCIEROS			
GASTOS INTERESES Y OTROS	21	31,937	49,604
RESULTADO ANTES DE IMPTOS. Y PROV.		114,905	(74,600)
GASTOS DE IMPUESTOS Y PROVISIONES			
Gastos Participación Trabajadores	22	17,236	-
Gasto Impuesto a la Renta		21,217	30,772
Perdidas(Ganancias) Reconocidas en ORI		(1,936)	-
TOTAL DE IMPUESTOS Y PROVISIONES		36,517	30,772
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		78,389	(105,373)


XAVIER HERVAS
GERENTE GENERAL


VERÓNICA TOAPANTA
CONTADORA GENERAL

SAVREH S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2016	2015
Recibido de clientes	839,899	1,392,069
Pagado a proveedores y empleados	(816,802)	(1,737,195)
Intereses pagados	(31,937)	(49,604)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	(8,841)	(394,730)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedades planta y equipo	21,157	(1,849)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	21,157	(1,849)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias	(36,795)	35,456
Préstamos a largo plazo	22,037	287,020
Dividendos pagados	(1,090)	(0)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(15,848)	322,476
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(3,531)	(747,103)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	155,662	229,765
Efectivo y sus equivalentes al final del año	152,131	155,662
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2016	2015
Utilidad (pérdida) neta	78,389	(105,373)
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	42,030	56,462
Provisión para jubilación patronal	9,993	-
Participación trabajadores	17,236	-
Impuesto a la renta	21,217	30,772
Pérdida (Ganancia) Reconocida por la ORI	-	-
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(501,303)	(71,802)
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-	(245,379)
(Aumento) disminución en inventarios	53,730	287,964
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por	63,333	15,977
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	263,467	(410,131)
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por	(56,931)	46,780
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	(8,841)	(394,730)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>			<u>Total</u>
			<u>Resultados Acum. NIIF</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Resultados de ejercicio</u>	
<i>Saldos al 31 de diciembre del 2014</i>	40,000	32,992	311,935	395,410	5,470.76	785,807
Transferencia				5,471	-5,471	0
Utilidad del año					(105,373)	(105,373)
Aumento - Disminución			14,443			14,443
Saldos al 31 de diciembre del 2015	40,000	32,992	326,378	400,880	-105,373	694,878
Transferencia				-105,373	105,373	0
Utilidad del año					78,389	78,389
Aumento - Disminución				-6,683		(6,683)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	40,000	32,992	326,378	288,825	78,389	766,583


Ing. Xavier Hervas
GERENTE GENERAL


Verónica Toapanta
CONTADORA GENERAL