

## **SAVREH S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, hoy día cinco de septiembre del año dos mil tres, ante mi NOTARIO TRIGESIMO CUARTO DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO, DOCTOR JORGE MACHADO CEVALLOS, comparecen el señor RAMIRO ANTONIO HERVAS SILVA, Y PATRICIA DOLORES HERVAS SILVA los comparecientes son de nacionalidad ecuatoriana, de estado civil soltero, mayor de edad, domiciliado en esta ciudad de Quito, capaz para contratar y obligarse, a quien de conocer doy fe; bien instruido por mí, el Notario, en el objeto y resultados de esta escritura que a celebrarla procede libre y voluntariamente de acuerdo con esta minuta: SEÑOR NOTARIO: En su registro de escrituras públicas, sírvase insertar una de la que conste la constitución de la compañía denominada SAVREH S.A. de acuerdo a las siguientes cláusulas

**OBJETO SOCIAL:** 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**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de SAVREH S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y bancos** – Corresponden a activos financieros altamente líquidos y depósitos de efectivo en cuentas bancarias. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Inventarios** – los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### **2.5 Propiedades, planta y equipo.**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo que se incurren.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** – El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30-40
Maquinaria y equipo	10-15
Muebles y enseres	12
Vehículos	6-8
Equipo de computación	3-5

**2.5.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** – Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

**2.5.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o ventas de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.5.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.6 Impuestos** – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.6.1 Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

**2.6.2 Impuestos diferidos** – El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades

gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos o con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.6.3 Impuestos corriente y diferidos** – Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.7 Beneficios a Empleados**

**2.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**  
El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

**2.7.2 Participación a trabajadores** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.8 Reconocimiento de Ingresos** – Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía puede otorgar.

**2.8.1 Venta de bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la exportación de rosas y vena local.

**2.8.2 Prestación de servicios** – Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en la medida en que se presta el servicio.

**2.9 Costos y Gastos** – Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cerca en el que se conocen.

**2.10 Compensación de saldos y transacciones** – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y ésta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tienen la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.11 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo de amortización o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.11.1 Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar** – Las Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son Activos Financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.11.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** – Los activos que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la Pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen el estado de resultados.

**2.11.3 Baja de un activo financiero** – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación

en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.11.4 Pasivos financieros emitidos por la Compañía** – Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.11.5 Préstamos** – Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**2.11.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva

**2.11.7 Baja de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.12 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros.**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

**2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

### **3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08 G.DSC. 010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraba vigente al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambio en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactivas de las NIIF que se establece en la NIIF1.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**4.1 Deterioro de activos.-** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior

al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida de deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abonos a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**4.2 Provisiones de beneficios a empleados.-** El valor presente de las provisiones de beneficios a empleados depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de beneficios a empleados.

El actuario contratado por la Compañía determina la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y rotación al final de cada año. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de los beneficios.

**4.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo.-** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.5.3.

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de Efectivo y Bancos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	1,744	2,344
Bancos	<u>36,892</u>	<u>195,397</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>38,636</u></b>	<b><u>197,741</u></b>

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Cuentas por Cobrar comerciales y Otras Cuentas por Cobrar es como sigue:

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<i>Cuentas por Cobrar Comerciales:</i>		
Clientes Locales	2,530,057	625,774
Provisión para Cuentas Dudosas	<u>(44,780)</u>	<u>(22,280)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>2,485,277</b>	<b>603,493</b>
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>		
Anticipos entregados a Proveedores	223,802	306,329
Empleados	416	2,360
Otras	<u>2,300</u>	<u>300</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2,711,795</u></b>	<b><u>912,482</u></b>

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos Terminados	1,066,065	1,772,197
Importaciones en tránsito	<u>86</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1,066,151</u></b>	<b><u>1,772,196</u></b>

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de Otros Activos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos Pagados por Anticipados		
Activos Diferidos	-	54
Cuentas de Orden		
<b>TOTAL</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>54</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	-	54
<b>TOTAL</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>54</u></b>

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Propiedades, Planta y Equipo es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo	960,933	932,337
Depreciación Acumulada	<u>(296,706)</u>	<u>(233,180)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>664,227</u></b>	<b><u>699,157</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	62,809	62,809
Muebles y Equipo de Oficina	13,353	13,323
Equipo de Computación	3,671	5,061
Vehículos	68,150	71,347
Maquinaria	44,480	51,266
Otros Activos depreciables	1,161	830
Herramientas	6,987	5,143
Software	-	677
Edificios	<u>463,617</u>	<u>488,701</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>664,227</u></b>	<b><u>699,157</u></b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

<i>Costo o valuación</i>	Terrenos	Maquinaria y Equipo	Edificios e Instalaciones	Muebles y Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Herramientas	Vehículos	Otros act	Software	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	62,809	75,399	590,229	27,103	12,808	5,783	152,688	830	4,688	932,337
Adquisiciones	-	-	-	2,677	2,797	2,523	19,800	800	-	28,597
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	62,809	75,399	590,229	29,780	15,605	8,306	172,488	1,630	4,688	960,933
<i>Depreciación acumulada:</i>										
Saldo al 31 de diciembre del 2012		(24,133)	(101,527)	(13,780)	(7,747)	(640)	(81,341)	-	(4,011)	(233,180)
Gasto de depreciación		6,786	25,085	2,647	4,186	678	22,997	469	677	63,527
Saldos al 31 de diciembre del 2013		(30,919)	(126,612)	(16,427)	(11,934)	(1,318)	(104,338)	(469)	(4,688)	(296,706)
<b>ACTIVO NETO</b>	<b>62,809</b>	<b>44,480</b>	<b>463,617</b>	<b>13,353</b>	<b>3,671</b>	<b>6,987</b>	<b>68,150</b>	<b>1,161</b>	<b>-</b>	<b>664,227</b>

## 10. PRESTAMOS y SOBREGIROS BANCARIOS

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

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Garantizados- al costo amortizado:</i>		
Préstamos Bancarios	22,163	18,238
Sobregiros Bancarios	98,804	-
Subtotal	<u>120,967</u>	<u>18,237</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>120,967</u></b>	<b><u>18,237</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Corrientes	120,967	-
No corrientes	<u>-</u>	<u>18,238</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>120,967</u></b>	<b><u>18,237</u></b>

## 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>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores Locales	14,115	60
Proveedores del Exterior	926,057	362,364
Otras cuentas por Pagar	-	-
Anticipo clientes	1,492,349	1,381,588
Otras	<u>-</u>	<u>4,800</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2,432,520</u></b>	<b><u>1,748,811</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Corrientes	940,172	362,424
No corrientes	<u>1,492,349</u>	<u>1,386,388</u>
	<b><u>2,432,520</u></b>	<b><u>1,748,811</u></b>

## 12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de Otros Pasivos Financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos por Pagar	-	-
Obligaciones por Pagar Accionistas L/P	1,155,680	1,029,900
<b>TOTAL</b>	<b><u>1,155,680</u></b>	<b><u>1,029,900</u></b>

## 13. IMPUESTOS

### 13.1 Activo y Pasivo del año Corriente -

Un resumen de Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><i>Activo por Impuestos Diferidos</i></b>	<b><u>1,320</u></b>	<b><u>1,320</u></b>
<i>Activos por Impuestos Corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	57,898	41,746
Impuesto al Valor Agregado -IVA-	<u>26,671</u>	<u>125,409</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>84,569</u></b>	<b><u>167,155</u></b>
<b><u><i>Pasivo por Impuestos Diferidos</i></u></b>	<b><u>15,763</u></b>	<b><u>15,763</u></b>
<i>Pasivo por Impuestos Corrientes:</i>		
Impuesto a la Renta por Pagar	27,799	44,466
Impuesto al Valor Agregado- IVA por Pagar y Retenciones	<u>7,417</u>	<u>55,901</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>35,216</u></b>	<b><u>100,367</u></b>

### 13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados-

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por Impuesto a la Renta Corriente es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad según estados financieros antes de		
Impuesto a la Renta	34,205	156,024
Gasto no Deducibles	20,133	35,553
Deducciones Especiales (remuneraciones empleados con discapacidad)	-	-
Otras Deducciones	-	-
Utilidad Gravable	<u>54,337</u>	<u>191,576</u>
Impuesto a la Renta Causado <b>(1)</b>	11,954	44,063
Anticipo de Impuesto Renta <b>(2)</b>	26,668	
<i>Gasto por impuesto a la renta:</i>		
Impuesto a la renta corriente	26,668	44,063
Impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>26,668</u></u>	<u><u>44,063</u></u>

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

**(2)** A partir del año 2010, se debe considerar como Impuesto a la Renta mínimo el valor de anticipo calculado, el cual resultado 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 2013, la Sociedad realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de **US\$26,668** y su impuesto a la renta causado del año fue de **US\$11,954**; consecuentemente, la Sociedad registró como impuesto a la renta del año, el Anticipo de Impuesto a la renta \$26,668.

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

### 13.3 Movimiento del Crédito Tributario de Impuesto a la Renta -

Los movimientos del Crédito Tributario para Impuesto a la Renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al comienzo del año	44,063	28,632
Provisión del año	(26,668)	(44,063)
Pagos efectuados	<u>(44,063)</u>	<u>(28,632)</u>
 Saldos al fin del año	 <u>(26,668)</u>	 <u>(44,063)</u>

### 13.4 Saldo del impuesto diferido-

Los movimientos del pasivo por impuesto diferidos fueron como sigue:

	<b>Saldo al</b>	<b>Reconocido</b>	<b>Saldo al fin</b>
	<b>año</b>	<b>en resultado</b>	<b>del año</b>
<i>Activos (pasivos) por impuesto diferidos en relación a:</i>			
Ajuste por valor neto de realización			
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(15,763)	-	(15,763)
Provisión de jubilación patronal	<u>1,320</u>	<u>-</u>	<u>1,320</u>
 <b>TOTAL</b>	 <b><u>(14,444)</u></b>	 <b><u>-</u></b>	 <b><u>(14,444)</u></b>

### 13.5 Aspectos Tributarios:

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el aumento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de

dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a Compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

***Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180*** - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

#### 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Participación a Trabajadores	6,036	27,534
Beneficios Sociales	13,990	18,612
Obligaciones con el IESS	<u>1,145</u>	<u>1,007</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>21,171</u></b>	<b><u>47,152</u></b>

***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:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Saldos al comienzo del año	27,534	14,393
Provisión del año	6,036	27,534
Pagos efectuados	<u>(27,534)</u>	<u>(14,393)</u>
Saldos al fin del año	6,036	27,533

## 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	2,689	5,561
Bonificación por Desahucio	<u>2,353</u>	<u>2,693</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>5,042</u></b>	<b><u>8,254</u></b>

**15.1 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.

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

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**16.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que puede afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sociedad dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si fuere el caso.

**16.1.1 Riesgo en las tasas de interés-** La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas y variables. El riesgo es manejado por la Sociedad

manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**16.1.2 Riesgo de crédito-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sociedad. La Sociedad ha adoptado un política de involucrarse básicamente con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

**16.1.3 Riesgo de liquidez-** La Administración de la Sociedad tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**16.1.4 Riesgo de capital-** La Sociedad gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Sociedad. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

## 16.2 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los Activos y Pasivos Financieros mantenidos por la Sociedad es como sigue:

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<i>Activos Financieros:</i>		
Al Costo Amortizado		
Efectivo y Bancos (Nota 5)	38,636	197,741
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6)	<u>2,711,795</u>	<u>912,482</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2,750,431</u></b>	<b><u>1,110,223</u></b>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Al Costo Amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	120,967	18,237
Cuentas por pagar comerciales y Otras Cuentas por Pagar (Nota 11)	2,432,520	1,748,811
Otros Pasivos Financieros (Nota 12)	<u>1,155,680</u>	<u>1,029,900</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3,709,167</u></b>	<b><u>2,796,948</u></b>

## 16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Sociedad considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 17. PATRIMONIO

### 17.1 Capital Social -

El Capital Social autorizado consiste en 40.000 acciones de US\$1.00

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Capital Pagado	40,000	40,000

### 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 dividendo en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 17.3 Utilidades retenidas -

Un resumen de las Utilidades Retenidas es como sigue:

	<b>Saldos a</b>	
	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Utilidades Retenidas- Distribuibles	392,883	289,742
Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF	306,925	306,925
Resultado del Ejercicio	<u>7,537</u>	<u>111,961</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>707,345</u></b>	<b><u>708,627</u></b>

## 18. VENTAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos proveniente de la Venta de Bienes	4,351,498	2,459,981
Prestación de Servicios	13,334	-
Otros Ingresos	<u>42,375</u>	<u>5,819</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>4,407,206</u></b>	<b><u>2,465,800</u></b>

## 19. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de Ventas	3,610,296	1,697,968
Gasto de Administración	<u>747,784</u>	<u>566,603</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>4,358,080</u></b>	<b><u>2,264,571</u></b>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo en inventarios de Productos Terminados y Productos en Proceso	3,610,296	1,697,968
Gasto por Beneficios a los empleados	166,740	127,267
Gasto de Mantenimiento	122,852	57,667
Gasto Publicidad	3,492	4,796
Honorarios y Servicios	28,333	5,485
Servicios Administrativos	335,867	292,833
Impuestos	26,973	22,034
Gastos por Depreciación y Amortizaciones	<u>63,527</u>	<u>56,521</u>
<b>TOTAL</b>	<b>4,358,080</b>	<b>2,264,571</b>

Gastos por Beneficios a los Empleados-

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	126,254	94,413
Participación Trabajadores	6,036	27,534
Beneficios sociales	13,074	9,548
Aporte al IESS	15,340	10,335
Beneficios definidos	<u>6,036</u>	<u>27,534</u>
<b>TOTAL</b>	<b>166,740</b>	<b>169,363</b>

**21. COSTOS FINANCIEROS**

Un detalle de Costos Financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses por Sobregiros y Préstamos Bancarios(Nota 10)	7,629	16,203
Otros Gastos Financieros	<u>1,257</u>	<u>1,468</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>8,885</u></b>	<b><u>17,671</u></b>

**21. CONTINGENCIAS**

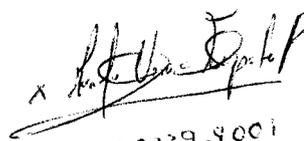
No hemos recibido respuesta a nuestro proceso de circularización por parte de clientes, proveedores y compañía de seguros.

**22. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión del Informe de Auditoría (Abril 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la administración de SAVREH S.A. en marzo 28 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

x   
CSC312339 8001