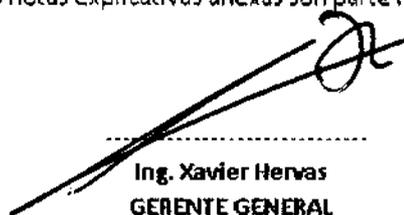


SAVREH S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y Equivalentes	3	140,298	302,083
Doc. Y cuentas por cobrar	4	1,729,871	2,408,293
Inventarios	5	1,658,724	1,617,544
Impuestos	6	149,847	97,338
Total Activos Corrientes		3,678,740	4,425,258
Propiedad, Planta y Equipo	7	1,108,046	957,809
Otros Activos no Corrientes	8	28,388	417
Total Activos NO Corrientes		1,136,434	858,226
TOTAL ACTIVOS		4,815,173	5,283,483
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos y Sobregiros bancarios	9	26,550	-
Proveedores y otras CxP	10	1,317,111	1,685,196
Partes Relacionadas	11	378,568	627,679
Impuestos por pagar	12	76,059	25,276
Otros Pasivos a acorto plazo	13	32,949	32,001
Total Pasivos Corrientes		1,831,237	2,370,152
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva Jubilacion patronal y desahucio	14	9,793	9,793
Partes relacionadas y otros	14	2,140,738	2,086,171
Total Pasivos NO Corrientes		2,150,531	2,095,964
Total Pasivos		3,981,769	4,466,116
PATRIMONIO			
	15		
Capital Social		40,000	40,000
Reservas		32,992	32,992
Resultados Acumulados		744,375	744,375
Resultado Integral del Ejercicio		16,037	-
Total Patrimonio		833,405	817,367
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		4,815,173	5,283,483

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Xavier Hervás
GERENTE GENERAL

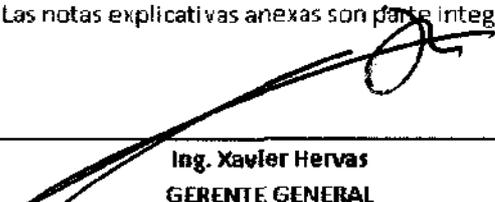


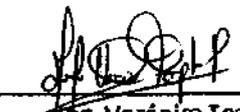
Ing. Verónica Toapanta
CONTADORA GENERAL

SAVREH S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTA</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
VENTAS			
Venta de Bienes	16	1,309,134	1,575,374
Devolucion y Descuentos		(197,990)	(186,154)
Otros Ingresos		139,444	36,714
Subtotal		1,250,588	1,425,935
COSTOS DE VENTAS			
Costo de Ventas	17	(835,989)	(983,798)
Subtotal		(835,989)	(983,798)
UTILIDAD BRUTA		414,599	442,137
Gastos de Administracion		(349,102)	(370,136)
Gastos de Ventas		(5,540)	(24,636)
GASTOS DE OPERACION	18	(354,641)	(394,772)
RESULTADO DE OPERACION		59,958	47,365
Gastos Financieros	19	(2,528)	(1,706)
Otros Gastos	19	(24,874)	(5,540)
Resultado antes Participación Trabajadores e IR		32,555	40,118
<i>Gastos Participación Trabajadores</i>		<i>(4,883)</i>	<i>(6,017)</i>
Gasto Impuesto a la Renta Causado		(39,606)	(19,601)
<u>Ingreso (gasto) impuesto a la renta diferida</u>		<u>27,971</u>	<u>-</u>
<i>Gasto Impuesto a la Renta Causado</i>		<i>(11,635)</i>	<i>(19,601)</i>
Subtotal	20	(16,518)	(25,617)
Resultado Neto del Periodo		16,037	14,493

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Xavier Hervas
GERENTE GENERAL


Ing. Verónica Toapanta
CONTADORA GENERAL

SAVREH S.A.

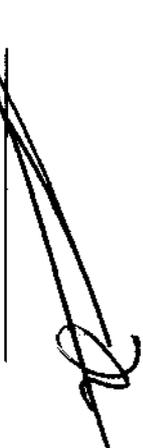
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados					
	Capital Social	Reserva Legal	Result. Acum. extra. y e2. NIIF	Utilidades Acumuladas	Resultado Integral del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	40,000	32,992	326,378	367,213	36,291	802,874
Transferencias					36,291	-
Aumentos					(36,291)	-
Disminuciones						-
Resultado Integral del año 2018					14,493	14,493
Saldos al 31 de diciembre del 2018	40,000	32,992	326,378	403,504	14,493	817,367
Transferencias				14,493	(14,493)	-
Aumentos						-
Disminuciones						-
Resultado Integral del año 2019					16,037	16,037
Saldos al 31 de diciembre del 2019	40,000	32,992	326,378	417,997	16,037	833,405

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Xavier Heras
 GERENTE GENERAL


 Ing. Verónica Loapanta
 CONTADORA GENERAL

SAVREH S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo recibido de clientes	1,929,010	1,261,718
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(1,846,552)	(716,310)
Intereses recibidos	(24,874)	31,166
Intereses pagados	(2,528)	(1,706)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>55,055</u>	<u>574,867</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de propiedades planta y equipo	(297,958)	(313,414)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(297,958)</u>	<u>(313,414)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	26,550	(62,478)
Préstamos a largo plazo	54,568	(35,484)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>81,118</u>	<u>(97,962)</u>

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(161,784)	163,491
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	<u>302,083</u>	<u>138,591</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>140,298</u>	<u>302,083</u>

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado Integral del Periodo	16,037	14,493

Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:

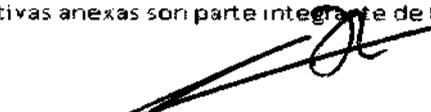
Depreciación de propiedades, planta y equipo	47,721	49,682
Provisión para cuentas incobrables	-	87,456
Participación trabajadores	4,883	6,017
Impuesto a la renta	39,606	19,601
Impuesto a la renta diferida	(27,971)	-

Cambios en activos y pasivos:

(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	678,422	(127,503)
(Aumento) disminución en inventarios	(41,179)	98,724
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por pagar	(52,509)	14,910
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(368,086)	338,316
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(241,869)	73,171

Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>55,055</u>	<u>574,867</u>
--	----------------------	-----------------------

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Xavier Herreras
 GERENTE GENERAL


 Ing. Mónica Toapanta
 CONTADORA GENERAL

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1 – OPERACIONES

SAVREH S.A., fue constituida en el Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito, el 5 de Septiembre de 2003, ante el notario trigésimo cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, Doctor Jorge Machado C6evallos.

La compañía tiene como objeto social lo siguiente:

- 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.

SAVREH S.A., una empresa con un serio compromiso con los clientes, ofertando equipos de calidad, con un amplio stock de repuestos, servicio técnico especializado y una solida garantía sobre todos nuestros productos.

Son representantes exclusivos para el Ecuador de FOTON LOVOL, una empresa de capital mixto, cuyas acciones son altamente rentables en la bolsa de Valores de Hong Kong. Sus oficinas centrales están localizadas en Beijing, cuentan con más de 50,000 empleados. El departamento de investigación y desarrollo tiene oficinas en China, Alemania (a través de su aliado Daimler Chrysler), Japón y Taiwán. Fue nombrada por el gobierno chino como la compañía de mayor crecimiento en la industria automotriz y de equipos agrícolas."

ENTORNO

FOTONLOVOL Heavy Industry International Trading Co, Ltd, es una multinacional, con activos por encima de los 450 millones de dólares de los EE.UU. y más de 50 mil funcionarios, cuyos principales ejes de producción son: máquinas de construcción, maquinaria agrícola y vehículos, con más de 30 series de productos.

En 2007, el volumen de negocios de FOTON LOVOL alcanzo los 1350 millones de dólares, de los cuales la empresa coloco en el exterior el 11,5%.

FOTON LOVOL ha ganado la reputación mundial, como "Top 500 empresas " y "Top 200". Además, todos sus principales productos se conocen como Productos de marca " y "Productos libres de Inspección de calidad.

Con la globalización, el espectro de negocios de FOTONLOVOL se ha desarrollado rápidamente.

Los principales productos han sido merecedores de varios títulos, como la CE, la EPA y GOST, que responden a las altas exigencias de la construcción europea y los países de América.

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

FOTONLOVOL se encuentra N^o 1 en el ranking, de las empresas exportadoras de maquinaria agrícola, durante los últimos 3 años y se ubica entre las tres principales exportadoras de máquinas de construcción caminera.

En 2007, FOTON LOVOL exporto alrededor de 15 mil equipos a grandes y medianas empresas comercializadoras de equipos industriales en más de 90 países.

En el 2008, FOTONLOVOL se esforzará para convertirse en un grupo solido grupo de empresas fabricantes de maquinaria, reconocida en el mundo por su avanzada tecnología y marca distinguida.

2 – ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MAS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Bases de medición. - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes rubros de carácter material:

- Cuentas por cobrar y cuentas por pagar medidos por su costo amortizado y
- Obligaciones con el personal por beneficios definidos post empleos medidas a su valor presente, considerando variables actuariales.

Estimaciones y Supuestos. - Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo con la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuesto a la renta e impuesto diferido:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada ejercicio sobre el que se informa, la Compañía evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el ejercicio en el que se reverse, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de emisión de los estados financieros.

De acuerdo a los anterior, para la medición de los activos / pasivos por impuestos diferidos se han aplicado la tasa del 22% para los años 2019 y 2018.

- **Obligaciones por beneficios definidos:**

Hipótesis actuariales consideradas para el cálculo de beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) relacionados con los años de servicio, expresados en nota.

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación con las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

- **Provisiones.** - Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

2a – RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a) Bases de Preparación

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF para las Pymes.

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento"

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

La Compañía determinó que sus arrendamientos contratados no representan impactos significativos con respecto al año anterior. Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses y de menor valor se continúan registrando contra los resultados integrales del año.

c) 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.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo.

e) Cuentas por cobrar comerciales

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 15 y 30 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda.

f) Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante el año 2019 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado.

g) Propiedad, planta y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión que vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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 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 Bien	Valor Residual	Vida Útil
Edificios	15%	22-5 años
Maquinaria y Equipo	10%	10 años
Vehículos	20%	8-5 años
Muebles y Equipo de Oficina	10%	10 años
Equipo de Computación	5%	3 años
Herramientas	10%	10 años
Software	0%	3 años
Otros Activos Fijos	0%	3 años

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.

h) Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

i) Activos Intangibles

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. 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.

j) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso SAVREH S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que SAVREH S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

k) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2019 y 2018 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota)

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

- Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador.

h) 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".

i) Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito (Véase Nota).

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$	US\$
	31-dic-19	31-dic-18
Caja	484	1,033
Bancos (1)	139,815	301,050
Subtotal	140,298	302,083

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden principalmente a depósitos mantenidos en el Banco del Pichincha C.A. Produbanco Grupo-Promerica. y Banco Pacifico, los cuales son de libre disponibilidad.

Produbanco Bandejas Cta. 0200201393-9	40,463
Pichincha Batidoras Cta. 30614012-04	10,163
Pacifico Cta. 744384-6	70,155
Pichincha Ahorros Cta. 4434064000	9,132
Fomento Cta. 011005294-1	798
ProCredit Cta. 03030121334	7,461
Produfondos 51744	644
Pacifico Cta. Aho. 1049013599	1,000
Subtotal	139,815

NOTA 4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$	US\$
	31-dic-19	31-dic-18
Clientes (1)	1,454,255	1,749,124
Partes Relacionadas (2)	153,371	251,812
Otras Cuentas por Cobrar - Anticipos (3)	122,245	472,012
Deudores Diversos	0	22,802
Provisión Cuentas Incobrables (2)	-	(87,456)
Subtotal	1,729,871	2,408,293

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden principalmente a:

Transportherber	825,966
Nova S.A.	309,021
Sinorparts S.A.	218,037
Ecuinovagri S.A.	115,025
Ecuallmfood S.A.	920
Cientes otros	96,560
Subtotal	1,565,529
Anticipo Clientes	(111,274)
Subtotal	1,454,255

La antigüedad de la cartera al 31 de diciembre es la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Por Vencer	1,357,695	1,574,211
Vencidas		
De 31 a 120 días	96,560	174,912
de 121 a 360 días	-	-
Mas de 360 días	-	-
	<u>1,454,255</u>	<u>1,749,124</u>

Movimiento de la provision por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Saldo al 1 de enero	-	(87,456)
Aumentos	-	-
Bajas	-	-
Saldo al 31 de Diciembre	<u>(10,187)</u>	<u>(10,187)</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a: Transportherber.

(3) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a: Anticipo Moviec SA, Anticipo Máximo Vivanco.

NOTA 5. INVENTARIOS

Un resumen de la cuenta es como sigue: US\$ US\$

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	31-dic-19	31-dic-18
Productos Terminados (1)	1,757,485	1,617,544
Mercadería en Tránsito	7,115	0
(-) Provisión Deterioro Acum. INV (2)	(105,876)	-
Subtotal	1,658,724	1,617,544

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a:

Bandejas	2,879
Vehículos	354,161
Maquinaria Agrícola	389,871
Maquinaria Caminera	223,846
Rep. Equipos Panadería	14,659
Rep. Maquinaria Agrícola	145,998
Rep. Maquinaria Caminera	16
Rep. Montacargas	1,360
Rep. Cosechadoras	8,339
Rep. Vehículos	207,213
Rep. Maq. Caminera	51,580
Implementos Importados	48
Implementos Agrícolas	27,361
Batidoras	11,791
Amasadoras	3,368
Otros Inv.	232,805
Vidrio	75,260
Rep. Generadores	6,929
Subtotal	1,757,485

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a provisión por deterioro, obsoleto e inexistente de los inventario estimado al 31 dic 2019.

NOTA 6. IMPUESTOS – CREDITO FISCAL

Un resumen de la cuenta es como sigue: US\$ US\$

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	31-dic-19	31-dic-18
IVA Compras Cr.tributario	30,343	1,735
Retenciones en la Fuente IVA	65,965	47,688
Retenciones en la Fuente I.R.	40,749	40,665
Impuesto a la Salida de Divisas	4,638	23
Anticipo Impuesto a la Renta	8,153	7,227
Subtotal	149,847	97,338

Activos por impuestos corrientes:

	31-dic-19	31-dic-18
Crédito tributario de impuesto a la renta	48,902	47,693
Impuesto al valor agregado -IVA-	100,946	49,423
TOTAL	149,847	97,315

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$	US\$
Nota	31-dic-19	31-dic-18
Terrenos	62,809	62,809
Edificios e Instalaciones (1)	1,179,362	839,362
Maquinaria y Equipo	75,399	75,399
Vehículos y Equipo de Transporte (2)	281,130	334,130
Muebles, Enseres y Equipos Oficina	38,110	38,110
Equipos de Computación	23,822	23,822
Otros Activos Fijos	11,354	10,952
Subtotal	1,671,986	1,384,584
Depreciación Acumulada (3)	(563,941)	(526,775)
Subtotal Neto PPE	1,108,046	857,809

(1) La compañía en el periodo 2019, ha invertido en adquirir una oficina en la ciudad de Quito ubicado Edificio Bossano Piso 7 por el valor de US\$ 340,000.

(2) Se realizó la venta de un vehículo en el mes de Enero 2019 a la Empresa Satec Aceromex Ecuador S.a. por el valor de US\$. 39,000; de acuerdo a los valores en libros se obtuvo un pérdida en venta de activos fijos el valor de US\$3444.91.

(3) Un detalle de las Depreciaciones Acumuladas es como sigue:

SAVREH S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Depreciaciones Acumuladas	31-dic-19	31-dic-18
Edificios e Instalaciones	(296,862)	(266,568)
Maquinaria y Equipo	(67,131)	(61,841)
Vehículos y Equipo de Transporte	(141,230)	(141,400)
Muebles, Enseres y Equipos Oficina	(29,050)	(27,521)
Equipos de Computación	(23,145)	(22,922)
Otros Activos Fijos	(6,523)	(6,523)
	(563,941)	(526,775)

El Movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es como se detalla a continuación:

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo final	Deprec. Inicial	Adiciones
Terranos	62,809	-	62,809	-	-
Edificios e Instalaciones	839,362	340,000	1,179,362	(266,568)	(30,294)
Maquinaria y Equipo	75,399	-	75,399	(61,841)	(5,290)
Vehículos y Equipo de Transporte	334,130	(53,000)	281,130	(141,400)	170
Muebles, Enseres y Equipos Oficina	38,110	-	38,110	(27,521)	(1,529)
Equipos de Computación	23,922	-	23,922	(22,922)	(223)
Otros Activos Fijos	10,952	402	11,354	(6,523)	-
Subtotal	1,304,504	287,402	1,671,906	(526,775)	(37,165)

NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$	US\$
	31-dic-19	31-dic-18
Activos por Impuestos Diferidos	27,971	-
Amortización Acum. Intangibles	417	417
Subtotal	28,388	417

Saldo del impuesto diferido- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como siguen:

	Saldo al comienzo del año	Reconocido en resultado	Saldo al fin del año
Ajuste por valor neto de realización Inventarios	-	27,971	27,971
TOTAL	-	27,971	27,971

NOTA 9. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Un resumen de la cuenta es como sigue:

US\$ **US\$**

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	31-dic-19	31-dic-18
Obligaciones Bancarias - Sobregiros (1)	26,550	-
Subtotal	26,550	-

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a: Sobregiro Pichincha tractores Cta. No. 33556.

NOTA 10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$	US\$
	31-dic-19	31-dic-18
Proveedores Nacionales (1)	64,361	461,930
Proveedores del Exterior (2)	1,252,750	1,223,266
Subtotal	1,317,111	1,685,196

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a lo detallado a continuación que disminuye a US\$64,361, corresponden a proveedores como:

Cuentas por Pagar Repuestos pendientes	-15,000
Proveedores Nacionales	-46,555
Provisión OXP Transporte Wilma Toscano	-2,753
Seguros Oriente S.A.	-53
	-64,361

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a lo detallado a continuación:

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

QINGDAO LOVOL CONSTRUCTION MACHINERY	-99,606
Shandong Lovol Heavy	-121,028
Choni Co. Ltd.	-77,568
Nanjing Codesal Corp. Ltd.	-110,642
Foton International Trade Co. Ltda	-40,300
Shanghai Overseas Imp Exp Co Ltd	-42,727
Shandong Foton Lovol	-44,396
Alum-Ware	-36,252
Lovol	-256,239
GLOBAL EXPORTERZ	-13,650
Fujian Zhangzhou Foreign Trade Co.,Ltda	-32,350
Sinotruk Import & Export Co., Ltd	-122,149
Zhejiang Goodsense Forklift Co.,Ltd	-65,532
Loyal Partner Trading Co.,Ltd	-19,369
GUANGZHOU GOODSENSE DECORATIVE BUILDING	-148,783
NAANDANJAIN PERU S.A.C.	-22,160
	<u>-1,252,750</u>

NOTA 11. PARTES RELACIONADAS

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$	US\$
	31-dic-19	31-dic-18
Relacionadas Nacionales (1)	375,286	161,210
Otras Nacionales	3,282	466,469
Subtotal	<u>378,568</u>	<u>627,679</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a lo detallado a continuación:

TRANSPORTHERBER	-6,679
Nova S.A.	-207,397
Ing. Xavler Hervás	-96,853
Ecuallmfood S.A.	-50,000
SINORPARTS SA	-14,357
Subtotal	<u>-375,286</u>

PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas

(a) 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

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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

NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$ 31-dic-19	US\$ 31-dic-18
Impuesto Sobre la Renta	39,606	19,601
Retenciones en la Fuente I.R.	347	429
Retenciones de IVA	1,633	455
IVA por Pagar	34,474	4,791
Subtotal	76,059	25,276

(1) Impuesto a la Renta reconocido en los resultados es una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente como sigue:

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	39,606	19,601
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	34,474	4,791
Retenciones Impuesto al Valor Agregado por Pagar	1,639	455
Retenciones en la fuente por pagar	347	429
TOTAL	76,059	25,276
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:	31-dic-19	31-dic-18
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	32,555	40,110
Gastos no deducibles (1)	130,750	5,366
Utilidad gravable	<u>163,306</u>	<u>45,477</u>
Impuesto a la renta causado (2)	39,606	9,865
Anticipo Impuesto a la Renta (3)	8,153	19,601
Gasto por impuesto a la renta:		
Impuesto a la renta corriente	8,153	19,601
TOTAL	39,606	19,601

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

<u>Gastos No Deducibles</u>	31-dic-19	31-dic-18
Inventarios	105,876	-
Gastos no Deducibles	<u>24,874</u>	<u>5,366</u>
	<u>130,750</u>	<u>5,366</u>
<u>Determinación de Impuesto a Pagar:</u>	31-dic-19	31-dic-18
Impuesto a la Renta	39,606	19,601
Anticipo pagado	(8,153)	(7,227)
Retenciones en la fuente efectuados	(17,072)	(40,688)
Saldo a favor años anteriores	(28,315)	-
Saldo (a favor) por pagar (ver Nota 11)	<u>(13,934)</u>	<u>(28,315)</u>

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

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

NOTA 13. OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$ 31-dic-19	US\$ 31-dic-18
Sueldos y Salarios	20,065	25,985
Participación Trabajadores utilidades (1)	4,883	6,017
Subtotal	32,949	32,001

(1) Al 31 de diciembre del 2019, la participación de 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.

NOTA 14. OTROS PASIVOS LARGO PLAZO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$ 31-dic-19	US\$ 31-dic-18
Jubilación Patronal (1)	6,008	6,008
Bonificación Desahucio (2)	3,785	3,785
Cuentas por Pagar Relacionadas LP (3)	2,140,738	2,086,171
Subtotal	2,150,531	2,095,964

(1) Jubilación Patronal

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; se provisiona el valor requerido en el estudio para todos los empleados, los resultados así obtenidos el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2019 fue del 4% anual. De acuerdo con los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados.

(2) Desahucio

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de NOVA ALIMENTOS S.A., con su propia estadística.

(3) Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por pagar a relacionadas se compone principalmente a:

Sra. Luz Mora (Prestamos Anteriores)	-733,592
Sra. Luz Mora 11	-300,000
Sra. Luz Mora 14	-110,000
Sra. Luz Mora 15	-150,000
Sra. Luz Mora 16	-200,000
Sra. Luz Mora 17	-150,000
Sra. Luz Mora Préstamo Nº 18	-141,838
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	-5,500
Sra. Luz Mora 6 (Oficina Quito)	-105,531
Sra. Luz Mora 8	-10,000
Sra. Luz Mora 9	-234,277
Subtotal	-2,140,738

NOTA 15. PATRIMONIO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$	US\$
	31-dic-19	31-dic-18
Capital Social (1)	40,000	40,000
Reserva Legal (2)	32,992	32,992
Utilidades Retenidas Ejer. Anteriores (3)	417,997	417,997
Result. Acum. Adopción NIIF 1ra. Vez (4)	326,378	326,378
Resultado Integral del Periodo	16,037	-
Subtotal	833,405	817,367

(1) Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2019 el capital de la Compañía está representado por 40,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1.00. La ganancia o pérdida por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

SAVREH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	31-dic-19	31-dic-18
Ventas Tarifa 12% (1)	915,230	1,302,982
Ventas Tarifa 0%	85,053	15,660
Servicios Tarifa 12%	108,378	66,042
Servicios Tarifa 0%	2,483	4,537
Subtotal	1,111,144	1,389,220

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a lo detallado a continuación:

Vta Rep. Montacargas	-573
Vta Bandejas	-16,621
Vta Rep. Maquinaria Agrícola	-26,467
Vta Rep. Maq. Caminera	-782
Vta Rep. Equipos Panadería	-103
Vta Rep. Cosechadora de Papas	-6,404
Vta Batidoras	-26,736
Vta Amazadoras	-4,608
Vta Otros Inv.	-148,418
Vta Rep. Vehículos	-57,946
Vta. Vidrio	-3,473
Vta. Generadores	-51,507
Vta. Rep. Generadores	-583
Descuento Vtas Productos con IVA	197,990
Vta Maquinaria Agrícola	-117,646
Vta Vehículos	-429,531
Vta. Otros Artículos	-221,822
Subtotal	-915,230

NOTA 17. COSTO DE VENTAS

Un resumen de la cuenta es como sigue:	US\$	US\$
Costos de Ventas	(835,989)	(983,798)
Subtotal	(835,989)	(983,798)

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a lo detallado a continuación:

SAVREH S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Cto. Vehiculos	274,587
Cto Otros Implementos	23,301
Cto Maq. caminera	62,000
Cto Rep. Maquinaria Caminera	12
Cto Rep. Montacargas	382
Cto. Bandejas	15,729
Cto. Batidoras	25,141
Cto. Amazadoras	4,256
Cto. Otros Inv.	101,619
Cto Maq. Agrícola	94,557
Cto. Vidrio	2,611
Cto Rep. Equipos Panadería	40
Cto. Rep. Generadores	632
Cto Rep. Maquinaria Agrícola	50,232
Cto Rep. Cosechadoras	3,472
Cto Rep. Vehiculos	131,636
Cto Rep. Maq. Agrícola	12,384
Cto Rep. Maq. Caminera	288
Cto. Generadores	31,729
Luz Electrica	1,217
Transporte	164
Subtotal	835,989

NOTA 18. GASTOS DE OPERACION

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$	US\$
	31-dic-19	31-dic-18
Gastos de Personal	(232,177)	(209,924)
Gastos Administrativos	(69,204)	(107,555)
Gastos de Ventas	(5,540)	(24,636)
Gastos Financieros	(2,528)	(1,706)
Gasto Depreciacion	(47,721)	(52,657)
Subtotal	(357,170)	(396,478)

NOTA 19. OTROS INGRESOS- EGRESOS

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	US\$	US\$
	31-dic-19	31-dic-18
Otros Ingresos	139,444	36,714
otros Egresos - GND	(24,874)	(5,548)
Subtotal	114,570	31,166

NOTA 20. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Un resumen de la cuenta es como sigue:

US\$ US\$

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	31-dic-19	31-dic-18
Participación Utilidades Trabajadores	(4,883)	(6,017)
Impuesto a la Renta Corriente	(39,606)	(19,601)
Impuesto a la Renta Corriente	27,971	-
	<u>(16,518)</u>	<u>(25,617)</u>

23. REFORMAS TRIBUTARIAS

A continuación, resumimos los principales aspectos de la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” publicada el 31 de diciembre de 2019 en el Registro Oficial Suplemento No. 111 (en adelante, “Ley de Simplificación Tributaria”).

IMPUESTO A LA RENTA

1. Exoneración del Impuesto a la renta:

En el caso la exoneración aplicable a ingresos por rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades residentes o no en el país por depósito a plazo fijo en instituciones financieras nacionales así como inversiones en valores en renta fija a un plazo de 360 días calendario o más; se determina que también tendrán el carácter de exentos los pagos parciales de los rendimientos financieros que sean acreditados en vencimientos o pagos graduales anteriores al plazo mínimo de tenencia (360 días).

2. Ingresos gravados:

Las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que haya sido utilizadas como gasto no deducible y no pagados a favor de los beneficiarios, deberán ser consideradas como ingreso gravado con impuesto a la renta.

3. Gastos deducibles:

- **Se limita la deducibilidad de los intereses pagados localmente o al exterior:** para sociedades y personas naturales distintas de instituciones financieras. El monto total del interés neto en préstamos con partes relacionadas no deberá superar el 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones del respectivo ejercicio fiscal. El exceso no será deducible. No serán deducibles los intereses y costos financieros de los créditos externos no registrados en el BCE tanto del crédito mismo y el de los correspondientes pagos al exterior, hasta su total cancelación. Indicador Financiero EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization): La aplicación de esta práctica internacional permitirá evitar el desplazamiento de utilidades a través de la deducción de intereses.

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Provisión de pensiones jubilares y desahucio:** Serán considerados ingresos no sujetos de renta los reversos de provisiones de años anteriores que hayan sido registrados como gasto no deducible.

Deducción de provisiones por jubilación patronal y desahucio a partir del año 2021: Deberán estar soportadas en cálculos actuariales por empresas especializadas o profesionales en la materia.

Deducción de provisiones por jubilación patronal a partir del año 2021:

- Provisiones de personal que haya cumplido por lo menos 10 años de servicio en la misma empresa.
 - Los aportes en efectivo de estas provisiones deberán ser administrados por empresas especializadas en la administración de fondos.
- **Con respecto a los gastos personales:**
Se elimina la deducción de gastos personales (educación, salud, vivienda, alimentación, vestimenta) para personas con ingresos netos de US\$100.000 o más; salvo en el caso de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.
 - **Para la conciliación tributaria:**
 - a. Se propone una deducción adicional del 50% para los gastos de seguros de créditos contratados para la exportación.
 - b. Se reconoce la deducción de los costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo se deducirán de conformidad con las condiciones y límites que establezca el reglamento. Además, se establece que esos costos y gastos serán deducibles con el 100% adicional.
 - c. Se reconoce una deducción del 150% por gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, con los límites y condiciones que establezca el reglamento.
 - d. Donaciones que se destinen en carreras de pregrado y postgrado: Será deducible del impuesto a la renta hasta por el 1% del ingreso gravado. El Reglamento establecerá los parámetros que deberán cumplirse para acceder a esta deducción.

4. Dividendos

Los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador pasan a estar gravados con impuesto a la renta en Ecuador. El ingreso gravado corresponderá únicamente al 40% del dividendo distribuido.

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso de extranjeros la tarifa de retención será equivalente a la tarifa general prevista para no residentes (esto es, 35% cuando el beneficiario es residente de un paraíso fiscal o 25% en el resto de casos).

Si se incumple con la obligación de reportar la composición accionaria, se debe efectuar la retención sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento aplicando la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales, esto es, 35%.

La capitalización de utilidades no se considerará dividendos, inclusive en los casos de reinversión de utilidades.

5. Anticipo de impuesto a la renta:

Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la renta y todas las referencias al mismo. El anticipo pasa a ser voluntario.

El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA

a) Se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con tarifa 0%.

BIENES:

- Flores, follajes y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
- Tractores de llantas de hasta 300 HP y sus partes y repuestos utilizados en cualquier cultivo agrícola o actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.

SERVICIOS:

- El suministro de dominios de páginas web, servidores, computación en la nube, conforme las condiciones y cumpliendo los requisitos previstos en el reglamento a esta Ley.

b) Se grava con IVA a los servicios digitales, tanto locales como importados.

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las emisoras de tarjetas de crédito serán sujetos pasivos del IVA, como agentes de retención, en los pagos efectuados en la adquisición de servicios digitales cuando el prestador no se registre.

- c) Se elimina como sujetos pasivos del IVA en calidad de agentes de retención a:
- Los exportadores, sean personas naturales o sociedades.
 - Los Operadores de Turismo que facturen paquetes de turismo receptivo dentro o fuera del país. d) Se establece que se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios gravados con este impuesto, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS

- Se exime de ISD a los dividendos remesados a favor de accionistas extranjeros domiciliados en paraísos fiscales.
- Se modifican las condiciones para la aplicación de la exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados créditos externos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas. Precisamente, se establece que esos créditos deben tener un plazo de 180 días calendario (antes 360 días) y que pueden estar destinados a inversión en derechos representativos de capital.
- Se elimina la exención de ISD en el caso de pagos efectuados al exterior por concepto de rendimientos financieros ganancias de capital, y capital, de aquellos depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional cuando el pago se realiza a favor de partes relacionadas.
- Se gravan con ISD los pagos al exterior por concepto de capital e intereses generados en créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019 utilizados para pagar dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

REFORMAS AL CÓDIGO TRIBUTARIO

- Se introduce un listado de derechos de los contribuyentes, entre otros: conocer la identidad del servidor de la administración tributaria bajo cuya responsabilidad se tramitan los procedimientos, a no ser obligado a presentar documentos que ya ha presentado, entre otros.

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se permite al sujeto activo determinar la obligación tributaria de forma directa sobre la base de catastros o registros.

CONTRIBUCIÓN ÚNICA Y TEMPORAL

La Ley de Simplificación Tributaria crea una contribución única y temporal pagadera por las **sociedades que realicen actividades económicas** y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un US\$1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, aplicable para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

Situación Financiera del país y efectos COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado "Coronavirus" o "COVID-19" que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción",

SAVREH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía, que decidió suspender sus actividades desde mediados de marzo del presente año adoptando la modalidad de teletrabajo, hasta que la situación y el Gobierno Nacional lo dispongan.

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales proveedores de bienes y servicios.
- Análisis de la situación y proyecciones financieras
- Implementar medidas de Seguridad Industrial para afrontar la emergencia sanitaria del COVID-19 generado en el mes de marzo de 2020.
- Por la incertidumbre existente en el país en el sector agro exportador en general, se optó por buscar nuevos mercados y mejorar los rendimientos económicos.

CONTINGENCIAS

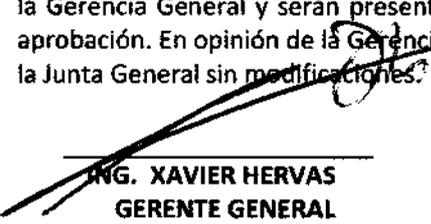
No hemos recibido respuesta a nuestro proceso de circularización por parte de clientes, proveedores y compañía de seguros.

HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

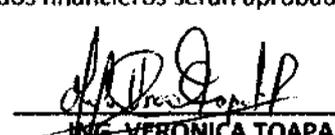
Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión del Informe de Auditoría (Abril 30 de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 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**



**ING. VERÓNICA TOAPANTA
CONTADORA GENERAL**