

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2014

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La compañía **ROCALVI S.A.**, fue constituida al amparo de la leyes ecuatorianas, según consta de la Escritura Pública otorgada ante el Notario Doctor Carlos Quiñonez Velásquez, Notario Primero del Cantón Guayaquil, el 5 de julio del 1969 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 8 de diciembre del 1969.

Su objeto social es la prestación de servicios técnicos especializados de agente de aduanas y de asesoría en comercio exterior, bajo las diferentes modalidades contempladas en la Ley Orgánica de Aduanas, declaraciones de derechos arancelarios y otros relacionados hasta la culminación de sus respectivos trámites.

De acuerdo con el **Registro Único de Contribuyentes, número 0990090866001**, actualizada el 19 de Febrero del 2014, su actividad principal son las actividades de Asesoramiento en Servicios Técnicos de Agente de Aduana.

El plazo de duración de la compañía es de CINCUENTA AÑOS contados a partir de la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

Mediante Resolución No. 0676 del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador emitida el 25 de Noviembre del 2011, resuelve autorizar a la Compañía **ROCALVI S.A.**, para que opere como Agente de Aduana – Persona Jurídica.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), las vidas útiles de los activos fijos, la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, la provisión para jubilación patronal, la provisión de bonificación por desahucio, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferidos.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar" y "cuentas por pagar", y la misma considera el propósito por el cual fueron adquiridos los activos financieros o contrataron los pasivos. La compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, funcionarios y empleados, anticipos por liquidar, impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores, relacionadas por pagar, impuestos por pagar, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar.

Son pasivos financieros, *no* derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 60 días.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inversiones en asociadas

La compañía mide sus inversiones en asociadas, al costo menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

La compañía reconoce los dividendos y otras distribuciones recibidas procedentes de la inversión como ingresos, producto de las ganancias acumuladas de la asociada, surgidas después de la fecha de adquisición.

2.6 Gastos pagados por anticipado

Se muestran al costo histórico y representan principalmente las primas de seguros pagadas por anticipado, menos la proporción devengada que se registra con cargo a los resultados del año durante el plazo de vigencia de las pólizas.

2.7 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será 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 los activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipos de Oficina	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de Computación	3 años	33%
Instalaciones	10 años	10%
Sistemas de Computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributarios, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

La compañía mantiene activos por impuestos diferidos por US\$ 15.530 (2013:US\$ 14.883).

2.11 Beneficios a los empleados

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

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.12 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía 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.

Prestación de Servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido confiablemente;
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos confiablemente.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses y dividendos. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reserva Legal y Facultativa

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado.

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

2.16 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La Compañía tiene como giro de negocio prestar a sus clientes servicios técnicos especializados de agente de aduanas y asesoría en comercio exterior, por lo que la facturación por los servicios locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 15 días, en el caso de existir contratos de mayor volumen se concede un crédito máximo de 45 días.

La compañía por los servicios que presta tiene suscrito contratos donde se especifican las condiciones del servicio y los derechos y obligaciones de los contratistas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus relacionadas y accionistas.

d) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio.

i. Riesgo de precio de venta

Los servicios técnicos de agente de aduanas y asesoría en comercio exterior que realiza **ROCALVI S.A.**, se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por: a) contratos de servicio de asesoría suscritos que aseguran una rentabilidad para la Compañía, y b) por los tarifarios asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

Mediante resolución de la SENAE No. DGN-2012-0140 emitida el 1 de junio del 2012, establece que los agentes de aduana se encuentran obligados a facturar por sus servicios de acuerdo a la tabla de honorarios mínimos que serán fijados por la Directora o el Director General del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Dentro de esta resolución también se consideró necesario determinar un tarifario que no afecte negativamente al sector importador y exportador del país, al mismo tiempo que permita a los agentes de aduana fijar tarifas que les permitan operar de forma adecuada.

ii. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con Instituciones bancarias. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía y desarrollados en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2014		Al 31 de diciembre del 2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,034,984	-	379,125	-
Cientes locales	738,734	-	451,025	-
Cientes relacionadas	224,307	-	130,184	-
Relacionadas por cobrar	90,308	-	136,709	-
Anticipos y varios por liquidar	50,409	-	25,291	5,915
Otras cuentas por cobrar	374,841	-	476,644	-
Inversiones Permanentes	-	3,000	-	3,000
Total activos financieros	2,513,583	3,000	1,598,978	8,915
Pasivos financieros				
Sobregiro Bancario	17,818	-	3,295	-
Obligaciones Financieras	-	-	13,711	23,994
Proveedores locales	124,018	-	205,963	-
Proveedores relacionadas	9,605	-	9,084	-
Relacionadas por pagar	-	14,728	-	91,680
Otras cuentas por pagar	334,496	688,638	42,911	659,576
Total pasivos financieros	485,937	703,366	274,964	775,250

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, inversiones en acciones, obligaciones financieras y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Caja Chica	8,700	10,172
Bancos (1)	471,588	368,953
Inversiones Temporales (2)	554,696	-
	<u>1,034,984</u>	<u>379,125</u>

(1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. A la fecha de presentación de este informe, la compañía presenta un sobregiro contable de US\$ 17.818.

(2) A continuación un resumen de los certificados de depósito a plazo al 31 de diciembre del 2014:

	Nº Operación	% Interés	Plazo (días)	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Monto US\$
Banco Pacífico S.A.	261709117	5%	238	31-10-14	26-06-15	4,696
Banks, Montserrat, British West	7119	6.75%	365	12-11-14	12-11-15	250,000
Banco Pichincha S.A.	1296221	6.25%	365	19-08-14	19-08-15	150,000
Banco Pichincha S.A. (3)	1317143	5.75%	180	12-09-14	11-03-15	150,000
						<u>554,696</u>

(3) A la fecha de emisión de este informe, dicha inversión fue liquidada y reintegrada en la respectiva cuenta corriente con los correspondientes intereses.

6. CLIENTES LOCALES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Clientes	803,786	478,078
(menos) provisión cuentas incobrables	(65,052)	(27,053)
	<u>738,734</u>	<u>451,025</u>

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 45 días.

El análisis de la antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Por vencer	531,868	337,135
Vencidas:		
31 a 180 días	159,614	126,256
Más de 180 días	112,304	14,687
	<u>803,786</u>	<u>478,078</u>

A continuación un detalle de los principales clientes:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Bioalimantar Cia. Ltda.	77,994	36,074
Cervecería Nacional CN S.A.	29,504	15,321
Dinadec S.A.	-	15,009
Novopan del Ecuador S.A.	25,398	-
Mazacane S.A.	16,421	-
Tropical Fruit Export S.A.	13,470	-
Damco Ecuador S.A.	137,836	-
General Motors del Ecuador S.A.	28,130	38,959
Industria Cartonera Palmar S.A.	7,346	4,583
Omnibus BB Transportes S.A.	29,103	51,718
Productora Cartonera S.A.	3,815	8,755
Schlumberger del Ecuador S.A.	155,497	183,498
Surpapelcorp S.A.	6,014	19,619
Tenaris Global Services Ecuador S.A.	13,415	11,561
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.	20,165	17,486
Otros menores	239,678	75,495
	<u>803,786</u>	<u>478,078</u>

Un detalle de la provisión de cuentas incobrables, es el siguiente:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Saldo Inicial	27,053	21,395
(más) Provisión del año	37,999	5,658
Saldo Final	<u>65,052</u>	<u>27,053</u>

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. ANTICIPOS Y VARIOS POR LIQUIDAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Anticipos a proveedores	5,416	10,597
Seguros prepagados	17,504	12,982
Depósitos en garantía (1)	17,828	1,712
Otros menores	9,661	-
	<u>50,409</u>	<u>25,291</u>

(1) Corresponde a las garantías por arriendos de las oficinas en el Edificio de Tagsa.

8. CUENTAS POR COBRAR – OTROS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Clientes Reembolsos (1)	374,841	476,644
	<u>374,841</u>	<u>476,644</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, esta cuenta representa todos los pagos realizados por reembolso como intermediario a los proveedores de servicios relacionados con sus trámites operativos y se devengan mediante una factura de ingresos por reembolso como intermediario emitida al cliente con su respectivo detalle, tal y como lo indica la LORTI y su reglamento.

9. IMPUESTOS

9.1 Activo por impuesto corriente

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Crédito tributario de Retenciones en la Fuente	28,733	75,068
Crédito tributario de Retenciones por dividendos anticipados	-	69,237
	<u>28,733</u>	<u>144,305</u>

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

9.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado-IVA	39,301	28,878
Retenciones en la fuente impuesto renta e IVA	15,483	17,246
	<u>54,784</u>	<u>46,124</u>

Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

9.3 Activo por impuesto diferido.

Composición y movimiento:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Saldo al Inicio	14,883	12,640
(más) Ajuste con cargo a resultados (1)	647	2,243
Saldo al final	<u>15,530</u>	<u>14,883</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde al efecto impositivo resultado de las diferencias entre la base contable y fiscal del rubro jubilación patronal.

10. ACTIVOS FIJOS

Composición:

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Equipos de oficina	59,727	59,458
Vehículos	123,893	108,866
Muebles y enseres	128,051	117,298
Equipos de Computación	417,651	365,832
Instalaciones	67,073	67,073
Sistemas de Computación	78,807	56,339
	<u>875,202</u>	<u>774,866</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(574,576)</u>	<u>(472,514)</u>
	<u>300,626</u>	<u>302,352</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Saldo neto al Inicio del año	302,352	272,141
(+) Adiciones (1)	145,122	137,943
(-) Bajas de activos fijos y ajustes de depreciaciones	(37,322)	225
(-) Depreciaciones del año	<u>(109,526)</u>	<u>(107,957)</u>
Saldo neto al final del año	<u>300,626</u>	<u>302,352</u>

- (1) Corresponden a adquisiciones de equipos de oficina por US\$ 269 (2013: US\$ 1.145); muebles y enseres por US\$ 10.753 (2013: US\$ 4.987); vehículos por US\$ 59.813 (2013: US\$ 44.786); equipos de computación por US\$ 51.819 (2013: US\$ 62.638), y sistemas de computación por US\$ 22.468 (2013: US\$ 24.387).

11. INVERSIONES PERMANENTES

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>% de</u> <u>participación</u> <u>en el capital</u>	<u>Valor</u> <u>nominal</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>Actividad</u>
Centralfile S.A.	30%	1	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>	Almacenaje y custodia de archivos
			<u>3,000</u>	<u>3,000</u>	

El saldo se origina en un contrato de compraventa de acciones; en el cual, Centralfile S.A. vendió y, en consecuencia, transfirió a favor de Rocalvi S.A., tres mil acciones ordinarias y nominativas de valor nominal un dólar de los Estados Unidos de América cada una. (Véase además Nota 2.5 y 22).

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía y accionistas de la misma:

		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Cuentas por cobrar			
<u>Clientes relacionadas</u>			
Comexport S.A.	(2)	48,271	227
Calvima Cía Ltda.	(1)	143,711	39,117
Metromodal S.A.	(2)	32,325	42,988
Tiblán S.A.		-	47,852
		<u>224,307</u>	<u>130,184</u>
<u>Relacionadas por cobrar</u>			
Comexport S.A.	(3)	16,295	19,660
Tiblán S.A.		-	16,295
Central file S.A.		-	5,150
Metromodal S.A.	(4)	32,191	16,000
Roberto Calderón Macchiavello	(5)	41,822	79,604
		<u>90,308</u>	<u>136,709</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
<u>Proveedores relacionadas</u>			
Central file S.A.	(6)	5,052	6,228
Comexport S.A.		2,992	-
Calvima Cía Ltda.		242	-
Metromodal S.A.		540	375
Roberto Calderón Macchiavello		779	-
Tiblán S.A.		-	2,481
		<u>9,605</u>	<u>9,084</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>			
<u>Relacionadas por pagar a largo plazo</u>			
David Calderón Macchiavello	(7)	14,728	91,680
		<u>14,728</u>	<u>91,680</u>

(1) La empresa mantiene un contrato de agenciamiento aduanero de trámites varios a través de Calvima con el cliente Avon del Ecuador.

(2) Corresponde a facturas de reembolsos de gastos y servicios varios.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a una deuda asumida por Comexport S.A., debido a la fusión con la Compañía Tiblán S.A., producto de un préstamo para financiar capital de trabajo otorgado a esta última, el mismo no devenga intereses, y se estima que será cobrado en el corto plazo.
- (4) Corresponde al saldo de 3 préstamos para financiar capital de trabajo, los mismos que fueron otorgados en las siguientes fechas: el 20 de diciembre del 2013 por un monto de US\$ 16.000, el 16 de enero del 2014 por US\$ 10.535, y el 28 de febrero de 2014 por US\$ 5.656. Los mismos no devengan intereses y se estima que serán cobrados en el corto plazo.
- (5) Corresponde a anticipos de dividendos acumulados para los cuales se efectuó la correspondiente retención del impuesto a la renta.
- (6) Corresponde a facturas de custodia de archivos y digitalización de trámites.
- (7) Corresponde a los dividendos por pagar, los mismos que están siendo cancelados en base a un plan de pagos.

Actividades de las Relacionadas:

- **Metromodal S.A.:** Actividades de transporte comercial de carga pesada.
- **Consulcal S.A.:** Actividades de consolidación y desconsolidación de carga.
- **Calvima Cía. Ltda.:** Actividades de consolidación y desconsolidación de carga.
- **Comexport S.A.:** Actividades de almacenamiento y depósito de mercancías varias.
- **Centralfile S.A.:** Actividades de almacenamiento de archivos.

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General.

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2014 (mediante facturación) ascendió a US\$ 115.767 (2013: US\$ 117.643).

La remuneración total por gestiones operativas y dirección durante el año 2014 (mediante facturación) ascendió a US\$ 16.000 (2013: US\$ 88.179).

A continuación se detallan las principales transacciones con relacionadas:

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
CENTRALFILE S.A.				
<u>Ingresos</u>				
Servicios varios	-	-	1,541	0.04%
Reembolsos como Intermediario (informativo)	-	-	2,244	0.06%
<u>Egresos</u>				
Servicios de digitalización y custodia de archivos	66,961	1.43%	73,817	1.85%
COMEXPORT S.A.				
<u>Ingresos</u>				
Servicios varios	-	-	4,695	0.12%
Reembolsos como Intermediario (informativo)	-	-	2,461	0.06%
<u>Egresos</u>				
Gastos varios	6,490	0.14%	-	0.00%
Reembolsos como Intermediario (informativo)	956	0.02%	26,461	0.66%
CALVIMA CIA. LTDA.				
<u>Ingresos</u>				
Servicios por asesoramiento aduanero	538,988	11.51%	448,697	11.26%
Reembolsos como Intermediario (informativo)	1,559	0.03%	3,221	0.08%
<u>Egresos</u>				
Gastos varios	-	-	953	0.02%
Reembolsos como Intermediario (informativo)	17,188	0.37%	22,626	0.57%
ASTES S.A.				
<u>Ingresos</u>				
Reembolsos como Intermediario (informativo)	-	-	2,299	0.06%
<u>Egresos</u>				
Servicios de asesoría técnica en licitaciones públicas	-	-	64,113	1.61%
METROMODAL S.A.				
<u>Ingresos</u>				
Servicios varios	-	-	21,506	0.54%
Reembolsos como Intermediario (informativo)	25	0.00%	21,350	0.54%
<u>Egresos</u>				
Servicios de transporte	160	0.00%	5,040	0.13%
Servicios varios	-	-	11,439	0.29%
Reembolsos como Intermediario (informativo)	2,369	0.05%	397	0.01%
CONSULCAL S.A.				
<u>Ingresos</u>				
Servicios varios	-	-	254	0.01%
Reembolsos como Intermediario (informativo)	-	-	557	0.01%
<u>Egresos</u>				
Servicios varios	-	-	5,712	0.14%
Reembolsos como Intermediario (informativo)	-	-	18,715	0.47%

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES LOCALES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Proveedores locales	124,018	205,963
	<u>124,018</u>	<u>205,963</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, estos valores corresponden a los servicios operativos que la Compañía tiene con proveedores por concepto de agenciamiento aduanero, asesoría en comercio exterior y servicios varios. Estos valores no devengan intereses y su plazo máximo de pago es 30 días.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Composición:		
Utilidad antes de Participación a trabajadores e impuesto renta	886,216	537,791
(-) Participación de trabajadores en la utilidad (Véase nota 15)	(132,932)	(80,669)
	<u>753,284</u>	<u>457,122</u>
(+) Gasto no deducibles locales	200,463	103,987
(-) Dividendos percibidos exentos	(13,229)	(6,517)
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	51,703	5,646
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	1,753	130
(-) otras rentas exentas	(50,161)	-
	<u>943,813</u>	<u>560,368</u>
Saldo Utilidad gravable	943,813	560,368
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto causado	<u>207,639</u>	<u>123,281</u>

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

(-) Anticipo del Impuesto a la renta	(29,915)	(28,214)
(=) Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determinado	177,724	95,067
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	29,915	28,214
(-) Retención en la Fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(92,067)	(78,728)
(-) Retenciones por dividendos anticipados	-	(1,854)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(144,305)	(187,004)
Saldo a favor del contribuyente (1)	(28,733)	(144,305)

(1) Véase además Nota 9.1.

Otros asuntos -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

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

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Precios de Transferencias.- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

15. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos /</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	10,445	146,310	(144,116)	12,639
Décimo cuarto sueldo	39,594	76,423	(69,007)	47,010
Vacaciones	34,751	85,584	(76,966)	43,369
Fondos de reserva	2,857	44,733	(43,821)	3,769
Participación de los trabajadores en las utilidades	80,669	132,932	(80,669)	132,932
	<u>168,316</u>	<u>485,982</u>	<u>(414,579)</u>	<u>239,719</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos /</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	10,563	127,639	(127,757)	10,445
Décimo cuarto sueldo	35,393	71,214	(67,013)	39,594
Vacaciones	34,935	77,807	(77,991)	34,751
Fondos de reserva	2,398	28,818	(28,359)	2,857
Participación de los trabajadores en las utilidades	13,559	80,669	(13,559)	80,669
	<u>96,848</u>	<u>386,147</u>	<u>(314,679)</u>	<u>168,316</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Nómina por pagar empleados	1,897	4,116
Deudas Sociales - IESS (1)	41,540	32,531
Devoluciones de garantías	30,586	6,264
Anticipo de clientes (2)	260,473	-
	<u>334,496</u>	<u>42,911</u>

- (1) Son valores que se cancelan al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en los primeros quince días del mes siguiente.
- (2) Incluyen principalmente anticipos recibidos de los siguientes clientes: Bioalimentar S.A. (US\$ 63.024), Cepsa S.A. (US\$ 18.010), Schlumberger del Ecuador S.A. (US\$ 44.752), y Tecnologías y Productos S.A. (US\$ 16.543), y éstos no devengan intereses.

17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002
Promedio de rotación	16.46%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.8	7.8

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	59,611	15,400	(4,261)	70,750
Jubilación Patronal	220,833	85,384	(21,952)	284,265
Total	280,444	100,784	(26,213)	355,015

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	54,974	14,889	(10,252)	59,611
Jubilación Patronal	203,222	62,098	(44,487)	220,833
Total	258,196	76,987	(54,739)	280,444

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Fondos Fijos (1)	591,600	568,000
Anticipo de clientes	97,038	91,576
	688,638	659,576

- (1) Representa los fondos recibidos de acuerdo a los contratos que la compañía mantiene con varias empresas, entre sus más importantes están: General Motors del Ecuador S.A., Schlumberger del Ecuador S.A. y Omnibus BB Transportes S.A. por prestación de servicios de agenciamiento aduanero. Los mismos son utilizados para pagos por reembolso como intermediario, se liquidan contra la respectiva documentación soporte y no devengan intereses. Véase además Nota 23.

A continuación se muestra un detalle de los saldos al cierre de cada año:

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Fondo Fijo Años Anteriores	8,500	8,500
Fondo Fijo General Motors	15,000	10,000
Fondo Fijo Omnibus BB	15,000	10,000
Fondo Fijo Avon	10,000	10,000
Fondo Fijo Schlumberger del Ecuador	500,000	500,000
Fondo Fijo Granasa	5,500	5,500
Fondo Fijo Inditex	31,000	24,000
Fondo Fijo Tropical Fruit	6,600	-
	<u>591,600</u>	<u>568,000</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía está conformado por 1'500.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 0,04 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>N° Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Roberto Calderón Viteri	400.000	16.000	27%
Roberto Calderón Macchiavello	600.000	24.000	40%
David Calderón Macchiavello	500.000	20.000	33%
	<u>1.500.000</u>	<u>60.000</u>	<u>100%</u>

20. INGRESOS Y COSTOS DE OPERACIÓN

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Ingresos por servicios operacionales (1)	4,684,312	3,992,980
(menos) Descuentos en ventas	(3,068)	(8,118)
Total de Ingresos	<u>4,681,244</u>	<u>3,984,862</u>
Costo de ventas	<u>(2,774,540)</u>	<u>(2,393,311)</u>
Utilidad Bruta	<u>1,906,704</u>	<u>1,591,551</u>

- (1) Corresponde a ingresos por servicios operativos de trámites aduaneros, honorarios por prestación de servicios como agente de aduanas, asesoramiento técnico, servicios de IN-HOUSE y otros varios. Véase además Nota 23.

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Sueldos	369,660	348,394
Beneficios sociales	50,341	46,956
Seguro social (IESS)	64,926	57,216
Participación en las utilidades (Véase Nota 15)	132,932	80,669
Honorarios profesionales	77,731	228,078
Seguros y reaseguros	14,103	10,168
Depreciaciones (Véase Nota 10)	109,526	107,957
Provisión de incobrables (Véase Nota 6)	37,999	5,658
Jubilación patronal y desahucio	16,912	16,135
Mantenimiento y reparaciones	7,728	9,422
Impuestos y contribuciones	21,583	6,681
Suministros y materiales	21,965	20,863
Arrendamientos	33,188	34,242
Gastos de viaje	13,549	10,037
Servicios públicos	27,480	25,952
Otros menores (1)	263,675	149,259
	<u>1,263,298</u>	<u>1,157,687</u>

(1) Incluyen principalmente a los gastos legales y aduaneros, gastos de seguridad, gastos de gestión, siniestros y gastos no deducibles.

22. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Ingresos por impuestos diferidos	647	2,242
Dividendos recibidos (1)	13,229	6,517
Ingresos por siniestros (2)	50,161	-
Otras rentas	61,698	33,391
	<u>125,735</u>	<u>42,150</u>

(1) Corresponde a los dividendos ganados por la participación accionaria en la relacionada Centralfile S.A. Véase además Nota 11.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a la indemnización del siniestro ocurrido de un vehículo cuyo resultado fue la pérdida total del bien; la misma que fue reconocida por la aseguradora Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.

23. CONTRATOS

OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

La Compañía con fecha del 20 de mayo del 2014, suscribió un contrato con la compañía Omnibus BB Transportes S.A. para Prestación de Servicios de Agente de Aduanas, el mismo que comprende entre otros los servicios en las áreas de importaciones y exportaciones, trámites de nacionalización de mercadería y en general todos los trámites relacionados y necesarios con el comercio exterior.

El contrato establece en una de sus cláusulas el Reembolso de gastos otros servicios, para cuyo efecto los Clientes en mención, entregaron un fondo fijo por US\$ 15.000 cada uno para cubrir con los gastos relacionados con las operaciones de agenciamiento. Los clientes se obligan a reembolsar estos valores a la Compañía previa la presentación de los respectivos recibos de soportes legales y debidamente autorizados.

- **Garantías:** Mediante una póliza por Manejo de Falsificación, Estafa o Abuso de Confianza por un valor de US\$ 30.000, una póliza de Cumplimiento de los Servicios Contratados por un valor de US\$ 17.000, y una póliza de Buen Uso de Fondo por un valor de US\$ 15.000; las mismas que poseen el mismo plazo del contrato.
- **Tarifas:** Las mismas están definidas en base a los rangos de trámites por Agenciamiento de importación y/o exportación de mercaderías sobre la base del documento de transporte. El honorario mensual, será cancelado conforme al cuadro siguiente donde se detalla el valor a cancelarse por el rango de trámites realizados:

<u>Rango de Trámites</u>	<u>Monto (US\$)</u>
1 - 190	199
191 - 210	191
211 - 230	183
231 - 250	175
251 - 270	165
271 - 300	156

Las tarifas establecidas en el presente contrato, no incluyen IVA.

- **Plazo:** El contrato tiene una vigencia de 3 años a partir del 20 de Mayo del 2014.

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de Abril del 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

25. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de abril del 2015 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

* * * * *