

ROCALVI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(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 16 de Mayo del 2016, 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, y mediante Resolución No. 0678 del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador emitida el 26 de Agosto del 2016, se renueva dicha autorización para que la Compañía **ROCALVI S.A.**, siga operando como Agente de Aduana – Persona Jurídica.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las ha adoptado con anticipación. Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tipo de cambio
Sección 10	Aplicación por cambio de política contable, sobre revaluó, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

i) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ii) 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 compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.
- **Vida útil de Activos fijos:** La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.
- **Obligaciones por beneficios por retiros del personal:** El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

2.2 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.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; ii) Préstamos y cuentas por cobrar; e, iii) inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo Activos financieros en las categorías: i) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, y ii) Préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de "cuentas por pagar". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representan las Inversiones en instituciones financieras, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(c) Cuentas por pagar

Representan las cuentas por pagar a Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

(i) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a Certificados de Depósito, que en lo posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros egresos, e ingresos, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

II) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

III) Cuentas por pagar

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

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

2.3.3 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.

2.4 Inversiones en asociadas

La compañía reconoce inicialmente sus inversiones en asociadas al costo, y posteriormente es ajustada al valor neto de los activos de la participada usando el método de participación.

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.

2.5 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.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 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.

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.

2.7 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.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.8 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.

2.9 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

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

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

A la fecha de presentación de este informe la compañía no presentó diferencias temporales entre la base fiscal y la base NIIF.

2.10 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.
- 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):

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 7.46% (2015: 6.31%) 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.

ROCALVI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.*

2.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o perdidas 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.*

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.*

2.12 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;

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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.

ROCALVI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

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.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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 SENA 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.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.*

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 Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Total deuda con terceros	1,161,101	1,153,985
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(427,047)</u>	<u>(572,091)</u>
Deuda neta	734,054	581,894
Total patrimonio	<u>1,058,913</u>	<u>1,065,326</u>
Capital total	<u>1,792,967</u>	<u>1,647,220</u>
Ratio de apalancamiento	<u>41%</u>	<u>35%</u>

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con partes relacionadas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de Instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	427,047	-	572,091	-
Inversiones temporales	270,000	-	350,000	-
Clientes locales	809,656	-	803,715	-
Relacionadas por cobrar	411,023	-	434,620	-
Total activos financieros	1,917,726	-	2,160,426	-
Pasivos financieros				
Proveedores locales	160,432	-	57,105	-
Relacionadas por pagar	10,769	-	102,050	-
Total pasivos financieros	171,201	-	159,155	-

Valor razonable de Instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, inversiones temporales, 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 diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Caja Chica	5,489	6,038
Bancos (1)	418,143	548,850
Sweep Account (2)	3,415	17,203
	<u>427,047</u>	<u>572,091</u>

- (1) Comprende al efectivo disponible en bancos locales y del exterior, el mismo que no devenga intereses. Véase además Nota 2.2.
- (2) Corresponde a un contrato indefinido realizado con el Banco Pichincha, sobre inversiones realizadas en base a los saldos disponibles menos la base indicada en el contrato (US\$ 50.000), la diferencia se convierte en una inversión que se liquida diariamente a una tasa de interés del 1.25% anual.

6. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de los certificados de depósito:

<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>Plazo</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
	<u>Interés</u>	<u>(días)</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
Banks, Montserrat, British West	6.25%	366	01-02-16	01-02-17	220,000
Banco Pichincha S.A.	6.00%	365	15-08-16	15-08-17	50,000
					<u>270,000</u>

<u>2015</u>	<u>%</u>	<u>Plazo</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
	<u>Interés</u>	<u>(días)</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
Banco Pichincha S.A.	6.90%	362	19-08-15	15-08-16	150,000
Banco Pichincha S.A.	6.90%	365	30-09-15	29-09-16	200,000
					<u>350,000</u>

7. CLIENTES LOCALES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Clientes	869,982	878,174
(menos) provisión cuentas incobrables	(60,326)	(74,459)
	<u>809,656</u>	<u>803,715</u>

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>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Por vencer	381,519	349,955
Vencidas:		
1 a 30 días	420,651	338,635
31 a 180 días	62,945	125,172
Más de 180 días	24,867	64,412
	<u>869,982</u>	<u>878,174</u>

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

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo Inicial	74,459	65,052
(más) Provisión del año	8,470	9,407
(menos) Baja de cartera	(22,603)	-
Saldo Final	<u>60,326</u>	<u>74,459</u>

8. ANTICIPOS Y VARIOS POR LIQUIDAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Anticipos a proveedores	43,209	14,805
Intereses por cobrar	13,732	7,408
Depósitos en garantía	30,443	24,602
Empleados por cobrar	12,995	10,485
	<u>100,379</u>	<u>57,300</u>

9. CUENTAS POR COBRAR - OTROS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Clientes Reembolsos	441,836	286,279
	<u>441,836</u>	<u>286,279</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

10. ACTIVOS FIJOS

Composición:

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Equipos de oficina	63,225	59,991
Vehículos	98,158	123,892
Muebles y enseres	168,808	132,945
Equipos de Computación	440,701	428,644
Instalaciones	67,073	67,073
Sistemas de Computación	92,224	88,028
	<u>930,189</u>	<u>900,573</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(746,556)</u>	<u>(686,525)</u>
	<u>183,633</u>	<u>214,048</u>
Movimiento del año:		
	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Saldo neto al Inicio del año	214,048	300,627
(+) Adiciones (1)	70,586	25,370
(-) Ajustes por bajas de activos fijos	(4,024)	-
(-) Depreciaciones del año	<u>(96,977)</u>	<u>(111,949)</u>
Saldo neto al final del año	<u>183,633</u>	<u>214,048</u>

(1) Corresponden principalmente a adquisiciones de muebles y enseres por US\$ 37.745 (2015: US\$ 4.894); y equipos de computación por US\$ 25.411 (2015: US\$ 10.993).

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

Entidad	% de participación en el capital	Valor Patrimonial Proporcional		Valor en Libros	
		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Centralfile S.A	30%	<u>58,818</u>	<u>40,416</u>	<u>58,818</u>	<u>40,416</u>
		<u>58,818</u>	<u>40,416</u>	<u>58,818</u>	<u>40,416</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. La actividad de la compañía asociada es el almacenaje y custodia de archivos. Véase además Nota 2.4.

ROCALVI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(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 2016 y 2015 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 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Clientes relacionadas</u>		
Comexport S.A. (2)	47.852	48.271
Calvima Cia Ltda. (1)	102.582	116.964
Metromodal S.A. (2)	29.614	29.614
Pablo Calderón Macchavello	4.594	-
Asistencia Técnica Especializada Astes S.A.	908	-
	<u>185.550</u>	<u>194.849</u>
<u>Relacionadas por cobrar</u>		
Comexport S.A. (3)	16.295	16.295
Centralfile S.A. (5)	6.987	-
Metromodal S.A. (4)	202.191	223.476
	<u>225.473</u>	<u>239.771</u>
Total de Relacionadas por cobrar	<u>411.023</u>	<u>434.620</u>
	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Proveedores relacionadas</u>		
Centralfile S.A.	-	2.877
Comexport S.A.	285	-
Metromodal S.A.	382	711
	<u>667</u>	<u>3.588</u>
<u>Relacionadas por pagar</u>		
Roberto Calderón Macchavello (6)	10.102	20.102
Carlos Calderón Viteri	-	78.360
	<u>10.102</u>	<u>98.462</u>
Total de Relacionadas por pagar	<u>10.769</u>	<u>102.050</u>

(1) La empresa mantiene un contrato de agenciamiento aduanero de trámites varios a través de Calvima Cia. Ltda. 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 2016 Y 2015
(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 mediano plazo.
- (4) Corresponde al saldo de préstamos por pagar otorgados para financiar capital de trabajo, los mismos no devengan intereses y se estima que serán cobrados en el mediano plazo.
- (5) Corresponden a los dividendos pendientes de cobro.
- (6) Corresponde a los dividendos por pagar, los mismos que están siendo cancelados en base a un plan de pagos, y no devengan intereses.

Actividades de las Relacionadas:

- **Metromodal S.A.:** Actividades de transporte comercial de carga pesada.
- **Asistencia Técnica Especializada Astes S.A.:** Actividades de asesoría y asistencia en gestión de licitaciones públicas y privadas.
- **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 2016 (mediante facturación) ascendió a US\$ 208.281 (2015: US\$ 351.217).

La remuneración total por gestiones operativas y dirección durante el año 2016 (mediante roles) ascendió a US\$ 133.042 (2015: US\$ 72.000).

A continuación se detallan las principales transacciones con relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
CENTRALFILE S.A.				
<u>Egresos</u>				
Servicios de digitalización y custodia de archivos	52,217	1.24%	71,612	1.64%
COMEXPORT S.A.				
<u>Ingresos</u>				
Servicios de estiba y custodia	43	0.00%	212	0.00%
<u>Egresos</u>				
Gastos varios	7,030	0.17%	13,270	0.30%

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
CALVIMA CIA. LTDA.				
<u>Ingresos</u>				
Servicios por asesoramiento aduanero	695,826	16.57%	475,353	10.90%
Reembolsos como Intermediario (Informativo)	942	0.02%	459	0.01%
<u>Egresos</u>				
Reembolsos como Intermediario (Informativo)	15,968	0.38%	9,035	0.21%
ASTES S.A.				
<u>Ingresos</u>				
Servicios de estiba	-	-	460	0.01%
Reembolsos como Intermediario (Informativo)	-	-	64	0.00%
METROMODAL S.A.				
<u>Ingresos</u>				
Servicios varios	-	-	500	0.01%
Reembolsos como Intermediario (Informativo)	-	-	130	0.00%
<u>Egresos</u>				
Servicios de transporte	-	-	384	0.01%
Reembolsos como Intermediario (informativo)	6,104	0.15%	1,028	0.02%
CONSULCAL S.A.				
<u>Ingresos</u>				
Servicios varios	1,019	0.02%	454	0.01%
Reembolsos como Intermediario (Informativo)	356	0.01%	141	0.00%
<u>Egresos</u>				
Reembolsos como Intermediario (Informativo)	2,508	0.06%	5,066	0.12%

13. PROVEEDORES LOCALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Proveedores locales	160,432	57,105
	<u>160,432</u>	<u>57,105</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 60 días.

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Impuesto al valor agregado (1)	29,453	25,558
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (1)	15,260	12,383
Retenciones en la fuente de IVA (1)	19,451	12,214
Impuesto a la Renta por Pagar (2)	34,871	6,711
	<u>99,035</u>	<u>56,866</u>

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

(2) Véase Nota 17.

15. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2016:

	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos /</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	12,518	154,459	(155,245)	11,732
Décimo cuarto sueldo	45,977	75,594	(76,698)	44,873
Vacaciones	41,329	93,532	(94,530)	40,331
Fondos de reserva	3,965	47,891	(47,653)	4,203
Participación de los trabajadores en las utilidades	72,111	55,920	(72,111)	55,920
	<u>175,900</u>	<u>427,396</u>	<u>(446,237)</u>	<u>157,059</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos /</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	12,639	152,221	(152,342)	12,518
Décimo cuarto sueldo	47,010	75,058	(76,091)	45,977
Vacaciones	43,369	93,560	(95,600)	41,329
Fondos de reserva	3,769	122,557	(122,361)	3,965
Participación de los trabajadores en las utilidades	132,932	72,111	(132,932)	72,111
	<u>239,719</u>	<u>515,507</u>	<u>(579,326)</u>	<u>175,900</u>

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Nómina por pagar empleados	4,516	2,921
Deudas Sociales - IESS (1)	44,549	44,629
Devoluciones de garantías	8,651	7,185
Anticipo de clientes (2)	251,566	301,629
	<u>309,282</u>	<u>356,364</u>
<u>Largo Plazo</u>		
Fondos Fijos (3)	581,583	581,600
	<u>581,583</u>	<u>581,600</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: Schlumberger del Ecuador S.A. por US\$ 46.768 (2015: US\$ 44.728), Cepsa S.A. por US\$ 16.517 (2015: US\$ 12.086), Novopan del Ecuador S.A. por US\$ 7.577 (2015: US\$ 41.432), Eduardo Botero por US\$ 25.707 (2015: US\$ 0.00), Mario Hidalgo por US\$ 14.901 (2015: US\$ 0.00), y Pro Enterprises USA Inc. Por US\$ 41.749 (2015: US\$ 0.00), y éstos no devengan intereses.
- (3) 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.

17. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2016 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:

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Composición:		
Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto renta	372,802	480,742
(-) Participación de trabajadores en la utilidad (Véase nota 15)	<u>(55,920)</u>	<u>(72,111)</u>
	316,882	408,631
(+) Gasto no deducibles locales	239,050	153,346
(-) Dividendos percibidos exentos	(43,550)	-
(+) Gastos Incurridos para generar Ingresos exentos	134,374	81,783
(+) Participación trabajadores atribuible a Ingresos exentos	1,844	1,455
(-) otras rentas exentas	<u>(103,119)</u>	<u>(91,483)</u>
Saldo Utilidad gravable	545,481	553,732
Tasa Impositiva	22%	22%
Total Impuesto causado	<u>120,006</u>	<u>121,821</u>
Impuesto a la Renta Causado	120,006	121,821
(-) Retención en la Fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(85,135)	(86,377)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(28,733)
Saldo por pagar de la compañía (1)	<u>34,871</u>	<u>6,711</u>

(1) Véase además Nota 14.

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 regaldas, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 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.

Precios de Transferencias.- 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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016: Mediante decreto No. 1001, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.759 del 17 de abril del 2016, se expide la Ley Solidaria en donde se establece una serie de contribuciones que deberán realizar la ciudadanía y la empresa privada para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas.

Las contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. A continuación se contemplan las principales contribuciones:

- El IVA que sube de 12% a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
- Aporte de un día de sueldo por uno y hasta ocho meses, dependiendo del salario percibido en una remuneración igual o superior a los \$ 1.000.
- Entrega del 3% de utilidades a empresas con relación al período 2015.

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del Impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.

18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

A continuación un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Jubilación Patronal	272,224	284,421
Bonificación por Desahucio	88,645	88,049
	<u>360,869</u>	<u>372,470</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de Incremento Salarial	3.00%	3.00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2.50%	2.50%

Jubilación Patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

(Véase página siguiente)

ROCALVI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	284,421	284,265
Costo laboral del servicio actual	56,400	51,808
Costo por intereses	17,407	18,227
Pérdidas actuariales reconocidas en el ORI	(29,591)	(2,763)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(55,743)	(66,570)
Beneficios pagados	(670)	(546)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>272,224</u>	<u>284,421</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Bonificación por Desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo Inicial de la obligación por beneficios definidos	88,049	70,750
Costo laboral del servicio actual	20,380	13,477
Costo por Intereses	5,428	4,507
Pérdidas actuariales reconocidas en el ORI	(12,583)	(654)
Costo de servicios pasados	-	15,764
Beneficios pagados	(12,629)	(15,795)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>88,645</u>	<u>88,049</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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>

ROCALVI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****20. INGRESOS OPERACIONALES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Ingresos por servicios operacionales, neto	4,198,721	4,361,220
	<u>4,198,721</u>	<u>4,361,220</u>

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.

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		
	<u>Costos de Servicios</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Total</u>	<u>Costos de Servicios</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Total</u>
Gastos del Personal	1,888,924	760,338	2,649,262	1,979,748	660,860	2,640,608
Honorarios y servicios profesionales	83,507	234,198	317,705	48,118	262,730	310,848
Servicios Básicos	116,308	31,260	147,568	119,696	24,955	144,651
Arriendos	-	179,805	179,805	-	135,654	135,654
Jubilación patronal y desahucio	84,360	28,131	112,491	105,389	22,025	127,414
Depreciaciones	50,540	33,693	84,233	67,169	44,780	111,949
Seguros	30,355	2,903	33,258	57,820	16,103	73,923
Almacenamiento de archivos	37,011	14,040	51,051	56,251	13,231	69,482
Movilización	56,411	7,501	63,912	44,943	10,650	55,593
Mantenimientos	20,693	10,281	30,974	32,292	18,192	50,484
Gastos de viaje	-	30,305	30,305	-	49,543	49,543
Suministros de oficina	34,028	13,540	47,568	35,676	12,121	47,797
Trámites aduana	48,013	-	48,013	34,167	1,608	35,775
Aquiler equipos	22,276	9,002	31,278	24,890	5,810	30,700
Combustible	-	13,554	13,554	-	14,482	14,482
Incobrables	-	8,470	8,470	9,407	-	9,407
Publicidad	-	3,985	3,985	-	5,499	5,499
Otros gastos menores	177,946	89,688	267,634	70,233	130,862	201,095
	<u>2,650,372</u>	<u>1,470,694</u>	<u>4,121,066</u>	<u>2,685,799</u>	<u>1,429,105</u>	<u>4,114,904</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de Abril del 2017) 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.

ROCALVI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los estados financieros NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de Abril del 2017 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.
