

ROYALCARGO S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016

ROYALCARGO S.A
AUDITORIA FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ÍNDICE

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes	2 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estado de Resultados Integrales	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos del Efectivo	10 - 11
Notas a los Estados Financieros	12 - 34

ABREVIATURAS

USD \$: DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.
NIIF'S: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
ROYALCARGO S.A.

Opinión Calificada:

1. Hemos auditado los estados financieros de ROYALCARGO S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las Notas a los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ROYALCARGO S.A., así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's para Pymes).

Fundamentos de la Opinión Calificada:

3. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía presenta una diferencia de USD\$941.189,41 entre los registros contables y los informes de los avalúos realizados en el año 2012 durante el proceso de implementación de las NIIF's, situación que se presenta debido a que en dicho proceso de implementación solo se reconoció el reavalúo de uno de los terrenos, dejando registrado al costo histórico a sus otros inmuebles (Edificios y Terrenos). Ocasionando una subvaloración de la Propiedad Planta y Equipo, Patrimonio y del gasto depreciación del edificio respectivo.

Negocio en Marcha:

4. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros es apropiado.

5. La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base en nuestra auditoría, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, ni la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la Compañía de seguir como negocio en marcha.
6. Es importante mencionar que la Compañía a partir de agosto del año 2016 ya no se encuentran afiliada a la IATA; consecuentemente, sus operaciones recurrentes se realizaron hasta el 31 de mayo del año 2017, fecha en la cual fueron transferidos sus Clientes, Proveedores y trabajadores a una nueva compañía relacionada local. Adicionalmente, en la actualidad se encuentra desarrollándose procesos legales relacionados con herencias, debido a que el principal accionista falleció; consecuentemente, se desconoce el destino que definan los nuevos accionistas respecto a la Compañía.

Otro Información:

7. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a la difícil situación de la economía ecuatoriana presentada en el año 2016, generada principalmente por la caída del precio internacional del barril del petróleo, el incremento del endeudamiento interno y externo del Gobierno Nacional, la disminución del consumo, la falta de liquidez, la apreciación del dólar, el terremoto de abril del 2016, el incremento del desempleo, la baja inversión extranjera directa, la imposición de medidas de restricción comercial e impositivas para controlar la balanza comercial negativa y la salida de divisas entre otros aspectos, han generado una contracción general de la económica del país, factores que han incidido o podrían incidir en más o en menos medida en los resultados de la Compañía; eso sumado a un año 2017 político electoral que conlleva un cambio del gobierno central y en las posibles políticas que se impongan, son situaciones bajo las cuales generan incertidumbre y perspectivas de decrecimiento económicas.

Responsabilidad de la Dirección y de los responsables del Gobierno de la entidad con respecto a los Estados Financieros:

8. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones o bien exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestra responsabilidad como auditores es el obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de incorrección material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos.
10. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA detectará siempre una desviación material cuando ésta exista. Las desviaciones pueden surgir de un fraude o error y son considerados materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyeran en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de estos estados financieros.
11. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. También:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obteniendo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.
 - Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
 - Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.

- Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra revisión.

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

12. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ROYALCARGO S.A.** correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2016, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.
13. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015, que se presentan adjuntos son exclusivamente con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por otro auditor independiente y con fecha 30 de abril 2016, presenta una opinión razonable en todos los aspectos importantes, sobre la situación financiera de la compañía; por lo que no emitimos una opinión sobre los mismos.

Quito, agosto 03 del 2017

JVile
Asociados
Nº de Registro en la Superintendencia
Compañías: SC-RNAE-863
Eduis Cueva
Socio

ROYAL CARGO S.A**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE****(Expresados en dólares estadounidenses)****ACTIVOS**

		Diciembre 31,	
	Nota	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	85.093	320.413
Cuentas Cobrar	7	1.158.492	1.092.881
Otras Cuentas por Cobrar		449	801
Activo por Impuestos Corrientes	8	61.254	22.644
Gastos Anticipados	9	256.443	65
Total Activos Corrientes		1.561.731	1.436.805
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y Equipo	10	1.528.982	1.564.518
Total Activos No Corrientes		1.528.982	1.564.518
Total Activos		3.090.713	3.001.323

ROYAL CARGO S.A**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO

		Diciembre 31,	
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Proveedores Locales	11	406,491	257,676
Obligaciones Fiscales	12	73,304	73,434
Obligaciones Laborales	13	49,788	125,152
Otras Cuentas por pagar	14	288,936	83,637
Total Pasivos Corrientes		818,520	539,898
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios Post-empleo	15	50,422	47,603
Total Pasivos No Corrientes		50,422	47,603
Total Pasivos		868,942	587,501
PATRIMONIO:			
	16		
Capital Social		53,081	53,081
Reserva Legal		26,540	26,540
Reserva Facultativa		22,584	22,584
Reserva Capital		161,693	161,693
Resultados Acumulados Integrales		709,971	524,815
Resultados Acumulados por Adopción de NIIFs		1,449,380	1,449,380
Resultado del Ejercicio		(201,479)	175,729
Total Patrimonio		2,221,771	2,413,821
Total Pasivo y Patrimonio		3,090,713	3,001,323

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Edwar Verlezoto
Representante Legal

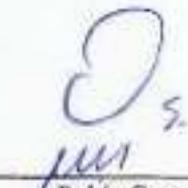
Rubén Caza
Contador General

ROYAL CARGO S.A**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

INGRESOS	Nota	Diciembre 31,	
		2016	2015
Ventas netas	17	2.591.510	2.021.912
Costo de Ventas	18	<u>(1.525.125)</u>	<u>(812.062)</u>
(-) Utilidad Bruta en Ventas		<u>1.066.384</u>	<u>1.209.850</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Operacionales	19	(295.142)	(283.086)
Gastos de Administración	19	(907.012)	(527.979)
Gastos de Ventas	19	<u>(32.610)</u>	<u>(74.746)</u>
Total gastos de operación		<u>(1.234.765)</u>	<u>(885.811)</u>
Utilidad en Operación		<u>(168.380)</u>	<u>324.039</u>
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales			
Gastos Financieros	19	(18.492)	(14.212)
Otros Ingresos	17	<u>57.000</u>	<u>29.496</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		<u>38.507</u>	<u>15.284</u>
Resultado antes de impuestos/ participaciones		<u>(129.873)</u>	<u>339.323</u>
Participación Trabajadores	20	-	(55.976)
Impuesto a la renta	20	<u>(71.606)</u>	<u>(107.618)</u>
Resultado del Periodo		<u>(201.479)</u>	<u>175.729</u>
Otros Resultados Integrales		(9.428)	(2.834)
Resultado Integral del ejercicio		<u>(210.907)</u>	<u>172.895</u>


Edwin Verdezo
Representante Legal


Rubén Caza
Contador General

ROYAL CARGO S.A**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(438,513)</u>	<u>(50,594)</u>
Efectivo recibido de clientes	2,078,763	1,892,967
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,391,200)	(1,852,886)
Otros gastos recibidos neto	(55,668)	(11,846)
Impuesto a la renta	(70,408)	(70,139)
Otros ingresos recibidos neto	-	14,434
15% Participación Trabajadores	-	(23,124)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(2,249)</u>	<u>4,649</u>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(2,249)	(3,882)
Ventas de propiedad, planta y equipo	-	14,748
Adiciones de Activos Intangibles	-	(6,216)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>205,441</u>	<u>(352,881)</u>
Diferencial Cambiario	-	(573)
Préstamos a Partes Relacionadas	205,441	(352,308)
EFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(235,320)</u>	<u>(398,826)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	320,413	719,238
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	<u>85,093</u>	<u>320,413</u>
Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación		

ROYAL CARGO S.A**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación**

Utilidad neta	(129.873)	175.729
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación y Amortización	37.785	43.114
Provisión incobrables	298.694	101.221
Impuesto a la Renta	(71.606)	-
Provisiones Varios	-	208.959
Baja en Propiedad Planta y Equipo	-	(13.871)
Otros Ajustes	-	473
Utilidad Conciliada	135.000	514.725

Variaciones en las Cuentas Operativas

Aumento (Disminución) en impuestos por pagar	(129)	(73.856)
Aumento (Disminución) en Activos por impuestos corrientes	-	(22.644)
Aumento (Disminución) clientes y otras cuentas por cobrar	(861.813)	(229.180)
Aumento (Disminución) Otros Activos Corrientes	-	6.290
Aumento (Disminución) proveedores y otras cuentas por pagar	351.546	(188.406)
Aumento (Disminución) Beneficios definidos y otros	(63.117)	(3.178)
Aumento (Disminución) Provisiones	-	-
Aumento (Disminución) Otros Pasivos Corrientes	-	(54.345)
EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERACIÓN	(438.513)	(50.594)



Edwin Verderoo
Representante Legal

Rubén Cruz
Contador General

ROYAL CARGO S.A**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Acumulados por Adopción de NIIFs</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2015	16	53,081	26,540	22,584	161,693	527,648	1,449,380	-	2,240,926
Pérdida Actuarial		-	-	-	-	(2,834)	-	-	(2,834)
Resultado 2014		-	-	-	-	-	-	175,729	175,729
Saldo al 31 de diciembre del 2015		53,081	26,540	22,584	161,693	524,814	1,449,380	175,729	2,413,821

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Acumulados por Adopción de NIIFs</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2016	16	53,081	26,540	22,584	161,693	524,814	1,449,380	175,729	2,413,821
Movimiento de patrimonio		-	-	-	-	175,729	-	(175,729)	-
Omancia Actuarial		-	-	-	-	9,429	-	-	9,429
Resultado 2016		-	-	-	-	-	-	(201,479)	(201,479)
Saldo al 31 de diciembre del 2016		53,081	26,540	22,584	161,693	709,572	1,449,380	(201,479)	2,221,771

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Edwin Verdezoto
Representante Legal



Rubén Caza
Contador General

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1 Constitución y operaciones

ROYALCARGO S.A., es una compañía ecuatoriana identificada con el Registro Único de Contribuyente N° 1791414950001. Se constituyó el 6 de enero de 1999, su objetivo principal es la prestación de servicios de transporte de carga aérea, marítima, terrestre y multimodal a través de terceros.

El capital suscrito de la compañía es de USD \$53.081 divididos en 53.081 acciones de USD \$1 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

- *(Expresado en dólares)*

Accionistas	Nacionalidad	Capital	%	N° de Acciones
Royal Holdings of Florida, INC	Estados Unidos de América	1	0%	1
Verdezo Lacio Alfredo Zenon (Herederos)	Ecuador	53.080	100%	53.080
		53.081	100%	53.081

Su oficina principal está ubicada en Ecuador, Provincia de Pichincha, Cantón Quito, Parroquia de Tabacundo.

Al 31 de diciembre del 2016 sus administradores son los que se detallan a continuación:

Nombre	Nacionalidad	Cargo	Fecha de Nombramiento	Período en Años
Chicaiza Gómez Jaime Vinicio	Ecuador	Presidente	30/01/2015	5
Verdezo Lacio Alfredo Zenon	Ecuador	Gerente	24/01/2013	5

NOTA 2. MONEDA FUNCIONAL

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda de entorno económico del país, Dólar Americano.

NOTA 3. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTOS DE LAS NIIF'S PARA PYMES

A criterio de la Administración de la Compañía, los Estados Financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES vigentes durante el año 2016 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la empresa en cumplimiento de las normas.

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 4 BASES DE PRESENTACIÓN

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF'S para PYMES exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos.

Las políticas contables más importantes del grupo se establecen en la nota 5.

En algunos casos, la Administración debió emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la Compañía. Los juicios que la gerencia efectuó en la aplicación de las políticas contables y que tienen la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 5.

NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF'S para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

5.1 Efectivo y Equivalente de Efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y los depósitos a la vista en instituciones financieras.

5.2 Activos Financieros Comerciales. -

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrales de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

5.3 Propiedad y Equipos. -

Las partidas de propiedades y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y a cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

(Espacio en Blanco)

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de la propiedad y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles.

Rubro	Vida Útil (en año)
Edificios	20
Equipos, muebles y herramientas	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

5.4 Deterioro del valor de los activos no financieros. –

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad y equipos y activos intangibles para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor se estima y se compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

5.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. –

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones normales de crédito y no tienen intereses. Se registran a la tasa de interés nominal. Debido a que la Compañía considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

5.6 Beneficios a empleados: obligación de beneficios definidos post-empleo. -

El costo y la obligación de la Compañía de realizar por jubilación patrona y desahucio se reconocen durante los periodos de servicios de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

A) Hipótesis demográfica acerca de las características de los empleados actuales y pasados que pueden recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como:

- (i) Mortalidad, tanto durante el periodo de actividad como posteriormente;
- (ii) Tasa de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y
- (iii) La proporción de participes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

B) Hipótesis financiera: que tienen relación con las siguientes variables:

- (i) La tasa de descuento; y
- (ii) Los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	2015	2016
Tasa de comutación actuarial (tasa de descuento)	7,46%	6,31%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones (en el caso de tener jubilados)	2,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	32,00%	11,80%

5.7. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias. -

Los ingresos de la compañía provienen de la prestación de servicios (transporte de carga), los mismos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

5.8. Costos y gastos. -

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.9. Impuestos a las ganancias. –

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivo en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Al respecto, la política actual de la Compañía es reconocer el impuesto diferido únicamente cuando las diferencias temporarias son significativas.

5.10 Participación trabajadores. –

La compañía reconoce un pasivo, un costo de los servicios o un gasto (en función a la labor desarrollada por el beneficiario) por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes.

5.11. Ganancias por acción y dividendos de accionistas. –

La ganancia neta por acción se calcula en base a los promedios de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados por la junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

(Espacio en Blanco)

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del efectivo y equivalentes es el siguiente:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Caja Chica		300	300
Caja		344	140
Cuentas por Cobrar SRI	(i)	26.111	-
Bancos	(ii)	58.338	319.974
Total		85.093	320.413

- (i) Durante el año ha recibido de RoyalFlowers Notas de Crédito desmaterializadas con las cuales se efectuaron pagos al SRI durante el año 2017.
- (ii) Corresponde a saldos bancarios mantenidos en diversos bancos locales, a continuación, un detalle:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Banco Pichincha Cta. Cte.		16.354	11.447
Suntrust Bank		16.054	14.223
Banco Produbanco Cta. Cte.		4.146	158.931
Banco Produbanco Ahorros		4.316	90.807
ABN Amro Bank Dólares		10.278	39.185
ABN Amro Bank Euros		7.191	5.381
Total		58.338	319.974

(Espacio en Blanco)

ROYALCARGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 las Cuentas por Cobrar se presentan de la siguiente manera:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Comerciales</i>			
Cientes Relacionados del Exterior		202.286	120.817
Cientes no Relacionados del Exterior	(ii)	893.254	491.854
Total		<u>1.095.540</u>	<u>612.672</u>
<i>No Comerciales</i>			
Cuentas por Cobrar RoyalFlowers		295.842	517.893
Cuentas por Cobrar Continental logistics		15.208	-
Cuentas por Cobrar Fincas		131	-
Cuentas por Cobrar Aerolíneas		90.182	3.304
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados		29.827	34.447
Transitorias Varias		5.891	-
Total		<u>437.080</u>	<u>555.644</u>
Provisión Cuentas Incobrables	(i)	(374.128)	(75.434)
Total		<u>(374.128)</u>	<u>(75.434)</u>
Total Cuentas por Cobrar		<u>1.158.492</u>	<u>1.092.881</u>

(i) El movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables, se presenta a continuación:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial		75.434	172.170
Provisión del año		352.297	59.081
Bajas		(53.603)	(155.817)
Total		<u>374.128</u>	<u>75.434</u>

ROYALCARGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)****NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR ...Continuación/.**

Al cierre del ejercicio fiscal 2016, en nuestro criterio que la provisión de incobrables se encuentra razonable.

(ii) El detalle de la cuenta Clientes no Relacionados del exterior se presenta a continuación:

Cliente	Diciembre 31, 2016
Amazonicfresh	52.815
Apc	150.408
Aral Bloemen	60.319
Bouquete Collection	198.458
China National Light Industrial	10.004
Comercializadora De Flores Ecoflor	10.428
Dba Utopia Flower	50.096
Hawai Islands	20.214
Helsingin	14.402
Inversiones Rivera	14.517
Luxflor	21.418
Plantas Tecnicas Plantec Cia Ltda	15.428
Po Hing	14.923
Protean Flower	49.799
Rosas Imperiales	50.119
Sinopec/ Seafaircargo Ecuador	12.388
Tenesy	14.385
Varios	133.133
Total	893.254

(Espacio en Blanco)

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR ...Continuación/.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene una antigüedad de cartera relacionada y no relacionada del exterior, como se muestra a continuación:

Cartera Corriente	Cartera Vencida					Total
	De 30 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 120 Días	De 121 a 180 Días	Mas de 180 Días	
Cuentas por Cobrar Clínicas	332.693	276.092	102.006	62.981	119.531	1.095.543
Total	332.693	276.092	102.006	62.981	119.531	1.095.543

NOTA 8. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de la cuenta de Anticipos por Impuestos Corrientes se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Cuentas por Cobrar S.R.L IVA	52.241	12.479
Crédito Tributario de IVA	9.013	10.165
Total	61.254	22.644

NOTA 9. GASTOS ANTICIPADOS

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Inventarios	2.611	42
Anticipos Proveedores	140	23
Garantías	(i) 250.000	-
Otros Activos	3.691	-
Total	256.443	65

(i) Pertenece a una garantía entregada por RoyalFlowers a RoyalCargo, quien a su vez entregó este valor a Ecuador Cargo por concepto de utilización de códigos IATA. Adicional se mantiene una Garantía a KLM por el valor de USD \$ 50,000 misma que fue recuperada en el 2017.

ROYALCARGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)****NOTA 10. PROPIEDADES Y EQUIPO**

La composición de la cuenta es como sigue:

	31 de Diciembre,	
	2016	2015
<u>Propiedades y Equipo</u>		
Terrenos	1.420.412	1.420.412
<u>Depreciables</u>		
Edificio	226.429	226.429
Muebles y Enseres	95.455	95.455
Sistema Eléctrico y Equipo de Seguridad	27.645	27.645
Equipo de Carga, Remolques y Thermo King	155.367	155.367
Equipo Computación	180.856	178.195
Vehículo	70.680	70.680
Total	2.176.844	2.174.183
<u>Intangibles</u>		
Software	39.510	39.510
Total	2.216.354	2.213.693
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Depreciación Acum Edificio	(130.332)	(119.010)
Depreciación Acum Muebles y Enseres	(94.544)	(92.264)
Depreciación Acum Sistema Eléctrico y Equip de Seg.	(26.126)	(25.628)
Depreciación Acum Equipo de Carga, Remolques y Thermo King	(155.349)	(155.152)
Depreciación Acum Equipo de Computo	(176.051)	(162.917)
Depreciación Acum Vehículos	(70.293)	(69.984)
Total	(652.695)	(624.955)
<u>Amortización</u>		
Software	(34.678)	(24.220)
Total	(687.373)	(649.175)
Total Propiedades y Equipo	1.528.982	1.564.518

ROYALCARGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. PROPIEDADES Y EQUIPO...Continuación/.

El movimiento de Propiedades y Equipo se detalla a continuación:

% DEPRECIACIÓN ACTIVO FLOJO	20%	10%	10%	10%	33,33%	20%	33,33%	TOTAL	
	TERRENOS	EDIFICIO	MUEBLES Y INSERES	SISTEMA ELÉCTRICO Y EQUIPO DE SEGURIDAD	EQUIPO DE CARGA, REMOLQUES Y THERMO KING	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	VEHÍCULOS		SOFTWARE
Saldo inicial	1.420.412	226.429	95.455	27.645	155.367	178.195	70.680	39.510	2.213.693
(+) Adiciones	-	-	-	-	-	2.661	-	-	2.661
(-) Bajas / Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	1.420.412	226.429	95.455	27.645	155.367	180.856	70.680	39.510	2.216.354
DEPRECIACIÓN ACUMULADA									
Saldo inicial	-	(119.010)	(92.264)	(25.628)	(155.152)	(162.917)	(69.984)	(24.220)	(649.175)
Depreciación del Período	-	(11.321)	(2.280)	(498)	(197)	(13.134)	(309)	(10.458)	(38.197)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	-	(130.332)	(94.544)	(26.126)	(155.349)	(176.051)	(70.293)	(34.678)	(687.373)
Total Propiedades y Equipo	-	96.097	912	1.519	18	4.805	387	4.833	1.528.982

ROYALCARGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. PROVEEDORES

La composición de la cuenta proveedores se presenta a continuación:

	<u>31 de Diciembre,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Servicios Relacionados Locales	65.000	-
Proveedores Insumos no Relacionados Locales	172	766
Proveedores Servicios no Relacionados Locales	13.490	3.548
Cuentas por Pagar CAS	-	216.223
Cuentas por Pagar Fuera del CAS	211.823	20.013
Proveedores Servicios no Relacionados del Exterior (i)	116.005	17.126
Total	406.491	257.676

(i) El detalle se presenta a continuación

<u>Proveedores</u>	<u>Diciembre 31,</u>
	<u>2016</u>
American Floral Cargo Inc	7.576
Atlas Air	99.057
Global Aviation Link	5.417
Southeast Customhouse Brokers	3.955
Total	116.005

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retención IVA por pagar	88	247
Retención Fuente por pagar	1.687	2.856
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	71.529	70.331
Total	73.304	73.434

(i) Verificar NOTA 20 Conciliación Tributaria.

(Espacio en Blanco)

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. OBLIGACIONES LABORALES

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Sueldos por Pagar	16.967	19.181
IESS por Pagar	8.132	7.628
Beneficios Empleados (i)	24.689	98.343
Total	49.788	125.152

(i) La Composición de la cuenta se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Liquidaciones Empleados	269	-
Décimo Tercer Sueldo	1.744	1.739
Décimo Cuarto Sueldo	2.759	2.464
Vacaciones	19.609	38.164
15% Participación Trabajadores	307	55.976
Total	24.689	98.343

NOTA 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Proveedores Provisión No Relacionados Locales	10.634	18.123
Anticipo Clientes	7.046	8.623
Valores En Garantía (i)	200.667	-
Otras Cuentas por Pagar	70.590	56.891
Total	288.936	83.637

(i) El valor corresponde a las garantías entregadas a Ecuador Cargo, las mismas que se deben cancelar a RoyalFlowers ya que el dinero salió de esta compañía.

(Espacio en Blanco)

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. BENEFICIOS POST EMPLEO

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Provisión Desahucio	16.294	12.176
Provisión Jubilación Patronal	34.128	35.428
Total	50.422	47.603

El movimiento de jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2.016	2.015
<i>Provisión Desahucio</i>		
Saldo Inicial		
Adiciones	12.175	7.582
Bajas	4.456	7.771
Total	(338)	(3.178)
	16.294	12.175
<i>Provisión Jubilación Patronal</i>		
Saldo Inicial		
Adiciones	35.428	29.748
Bajas	9.954	8.879
Total	(11.254)	(3.199)
	34.128	35.428

Las provisiones del año fueron registradas en base al cálculo actuarial elaborado por Cía. Actuaría Cía. Ltda., considerando una tasa de descuento del 7.46%.

NOTA 16. PATRIMONIO

16.1 Capital

El capital suscrito es de USD \$53,081 y está compuesto en acciones ordinarias de valor nominal de USD \$ 1 por acción, sus principales accionistas son:

Accionistas	%
Royal Holdings of Florida, INC	0,002%
Verdezoto Lucio Alfredo Zenon (Herederos)	99,998%
	100%

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. PATRIMONIO...Continuación/.

16.2 Reservas

a) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe provisionar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalización o utilizada para absorber pérdidas.

Durante el año 2016 la compañía ya no requiere registrar la reserva legal ya que ha completado el porcentaje permitido por la ley.

16.3 Reserva Facultativa

Corresponde a las apropiaciones de las utilidades y son de libre disponibilidad previa disposición de la Junta General.

16.4 Reserva de Capital

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria del Patrimonio y de los Activos y Pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta cuenta puede ser parcial o totalmente capitalizada, sin embargo, el saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos.

16.5 Resultados Acumulados por Adopción de NIIF's

La compañía mantiene un saldo en la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados por adopción de NIIF" por US\$1,449,380, principalmente compuesto por el revalúo efectuado al terreno en Quito.

(Espacio en Blanco)

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. INGRESOS

Los ingresos que se registran durante el año 2016 pertenecen a diversos servicios que la compañía presta. La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
<i>Ingresos Operacionales</i>			
Comisiones Pagadas por Aerolíneas	(i)	699.926	871.985
(-) Descuento en Ventas		(84.671)	(100.236)
Exportación de Servicios		1.710.170	963.349
Otros Ingresos Aerolíneas		151.085	55.814
Arriendo de Instalaciones		115.000	231.000
Total		2.591.510	2.021.912
<i>Ingresos no Operacionales</i>			
Ingresos Financieros		699	2.189
Ingresos Varios		56.301	27.306
Total		57.000	29.496

(i) Las ventas se encuentran netas ya que son afectadas por los descuentos otorgados a clientes, los mismos que son contabilizados como parte de los Gastos Administrativos.

NOTA 18. COSTOS

La composición los costos por su naturaleza se presenta a continuación:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Costo Operacional		93.381	94.544
Costo Administrativo		18.858	7.213
Costo de Venta	(i)	1.412.886	710.305
Total		1.525.125	812.062

(Espacio en Blanco)

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. COSTOS...Continuación/.

(i) La composición de esta cuenta se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Costos Exportación Marítima	14.614	52.033
Costos Consolidados	1.167.733	462.865
Costo Manejo de Carga	173.294	170.317
Costo Manejo Carga Seca	40.419	100
Combustible Vehículos	5	-
Certificados Origen Coordinación	14.097	19.793
Certificados Fitosanitarios Coordinación	2.312	4.526
Gasto Depreciación	412	670
Total	1.412.886	710.305

NOTA 19 GASTOS

La composición los Gastos por su naturaleza se presenta a continuación:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Gastos Operacionales	(i)	295.142	283.086
Gastos Administrativos	(i)	907.012	527.979
Gastos de Venta		32.610	74.746
Gastos Bancarios		18.492	14.212
Total		1.253.257	900.023

(i) Sus principales rubros se presentan a continuación:

ROYALCARGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
<i>Gastos Operacionales</i>		
Salarios y Sueldos	193.797	151.966
Bono Social	-	19.553
Horas Extras	2.655	672
Vacaciones Provisión	8.234	8.095
Bonificaciones	688	22.085
Subsidio de Enfermedad	229	-
Despido Intempestivo	1.500	-
Provisión XIII	16.380	16.185
Provisión XIV	4.696	4.663
Refrigerios	3.037	3.924
Aporte Patronal	24.010	23.618
Fondos de Reserva	14.067	14.339
Provisión Jubilación Patronal	3.966	748
Provisión Desahucio	1.499	2.416
Honorarios	8.882	14.824
Contribución Ley Solidaria	11.503	-
Total	295.142	283.086

	Diciembre 31,	
	2016	2015
<i>Gastos Administrativos</i>		
Insumos, Suministros y Materiales	210	4.129
Útiles de Asco	46	87
Útiles de Oficina	1.052	540
Correos, Couriers y Similares	61	371
Administración de Archivos	-	204
Suscripciones, Afiliaciones	4.613	4.203
Ferías y Exposiciones	16.032	7.023
Custodia y Almacenamiento de Archivos	2.812	2.556
Teléfono	31.569	27.135
Agua Potable	231	294
Servicio Energía Eléctrica	8.750	9.269
Servicio de Internet, Transmisión de Datos	3.014	6.231
Seguridad y Vigilancia	3.649	4.776
Propaganda y Publicidad	223	995
Servicios Corporativos	376.000	228.000
Atenciones Empleados	1.290	1.063
Depreciaciones y Amortizaciones	37.193	41.735
Arriendos	15.687	12.553
Mantenimiento	24.336	23.881
Cuentas Incobrables	352.297	101.221
Gastos Varios	27.948	51.713
Total	907.012	527.980

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 20. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto es como sigue:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO:

Utilidad / Pérdida Contable antes de Impuesto a la Renta y Participación Laboral	(129.873)
15% Participación Trabajadores	-
Deducción por Incremento neto de Empleados (Art. 10 LRTI)	-
Gastos no deducibles Locales	455.355
Base Imponible Impuesto a la Renta - Tarifa 22%	<u>325.482</u>
Impuesto a la Renta 22%	<u>71.606</u>

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR / SALDO A FAVOR

DEL CONTRIBUYENTE:

Impuesto a la Renta Causado	71.606
(-) Anticipo determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	26.857
Impuesto Causado mayor al Anticipo determinado	71.606
(-) Retenciones en la Fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(23.360)
(-) Crédito Tributario de años anteriores	-
Saldo a Pagar	(i) <u>48.246</u>

(i) El saldo por pagar que se presenta en la Conciliación Tributaria, difiere del saldo contable debido a que en éste se incluye el Impuesto a la Renta recalculado correspondiente al año 2015, mismo que fue pagado en enero del 2017 mediante la presentación de la respectiva declaración sustitutiva.

NOTA 21. NOTA TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las operaciones y saldos de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

(Espacio en Blanco)

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Compañía Relacionada</u>	<u>Transacción</u>	<u>Valor</u>
<u>Ingreso / Venta</u>		
Royalflowers S.A.	Servicios y otros	17.681
Royalflowers Inc.	Servicios carga y control de calidad	183.470
	Subtotal	201.151
<u>Gasto / Compras</u>		
Royalflowers Inc.	Costos guías aéreas	-
Royalflowers S.A.	Servicios varios	2.100
Royalflowers S.A.	Servicios administrativos	376.000
	Subtotal	378.100
<u>Activo</u>		
Royalflowers S.A.	Préstamo otorgado	270.000
Continental logistics S.A.	Préstamo otorgado	15.000
	Subtotal	285.000
<u>Pasivo</u>		
Royalflowers S.A.	Garantías	200.667
	Subtotal	200.667
	TOTAL	1.064.918

De acuerdo con la normativa vigente, actualmente la compañía no se encuentra obligada a la elaboración del estudio de precios de transferencia que permita evaluar el cumplimiento del principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En base al criterio de la compañía las transacciones que se han efectuado con partes relacionadas se realizan a precio de mercado.

NOTA 22. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO / Continuación..

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación, se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; en el año 2016, el índice de liquidez fue de 1,91.

Los resultados son los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de Liquidez	1,91	2,66

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los vencimientos de sus activos y pasivos financieros fueron detallados en cada nota a los estados financieros adjuntos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y sus equivalentes	85.093	320.413
Cuentas por cobrar	1.158.492	1.092.881
Total	<u>1.243.585</u>	<u>1.413.295</u>

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Sin embargo, estos esfuerzos no son suficientes para reflejar una situación financiera sólida de la empresa, como se demuestra con los siguientes índices financieros:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	0,39	0,24
Pasivos Totales / Activos Totales	0,28	0,20

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2016, el 39% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

ROYALCARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A131 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 24. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (03 de agosto del 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

NOTA 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Edwin Verdezoto
Representante Legal



Rubén Caza
Contador General