

**INFORME DE REPRESENTANTE LEGAL  
A la Junta General de Accionistas de  
ROYALCARGO S.A.**

Señores Accionistas:

Mediante este Informe, me permito dar conocimiento acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2015 en calidad de Presidente y como tal Representante Legal de **ROYALCARGO S.A.**

**1. SITUACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

ROYALCARGO S.A. con número de RUC 1791414950001, fue constituida en el Ecuador el 29 de enero de 1999. Su objeto social es el transporte de carga aérea, marítima, terrestre y multimodal a través de terceros.

El capital suscrito es de USD \$ 53.081 divididos en 53.081 acciones de USD \$ 1.00 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

*(Expresado en Dólares)*

<b>Accionista</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>Capital</b>	<b>%</b>	<b>N° Acciones</b>
ROYAL HOLDINGS OF FLORIDA, INC.	Estados Unidos de América	1.00	0,002%	1
VERDEZOTO LUCIO ALFREDO ZENON (HEREDEROS)	Ecuador	53.080	99,998%	53.080
<b>Suman</b>		<b>53.081</b>	<b>100,000%</b>	<b>53.081</b>

## 2. RESUMEN GENERAL

Durante el ejercicio económico 2015, la Compañía desarrolló sus actividades de manera regular, *generando* un total de USD \$ 2'151.643 en ingresos y un total de costos y gastos por USD \$1'812.321, dando como resultado una utilidad de USD \$ 339.322,62 antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.

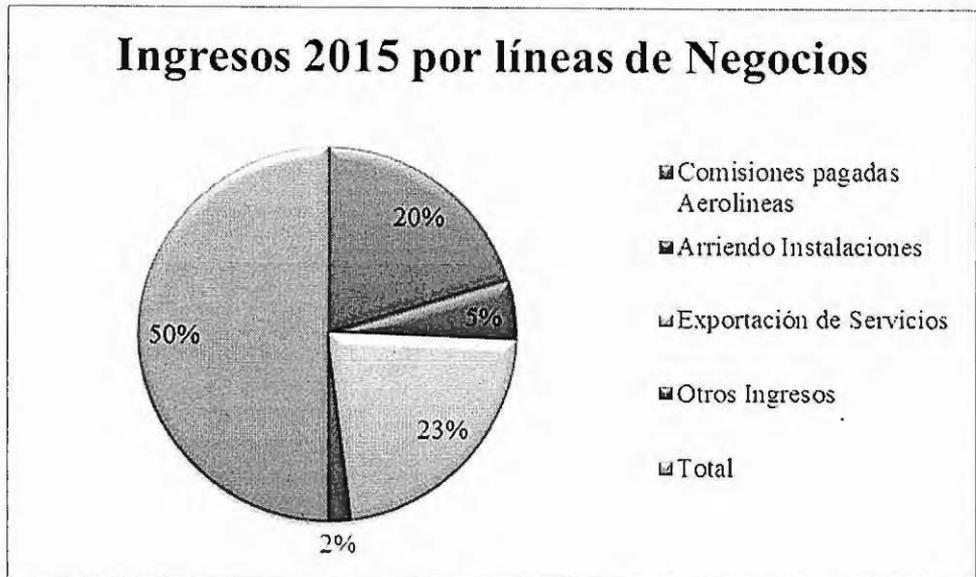
El gasto impuesto a la renta de USD\$ 118.201, y el 15% participación trabajadores de USD\$ 55.976, resultados integrales de USD\$ 2.841 generando una Utilidad del neta del ejercicio de USD\$ 196.153.

Los ingresos de la compañía están relacionados con su actividad principal de transporte aéreo de Carga.

Un resumen de los ingresos reportados por cada línea de negocio se presenta a continuación:

*(Expresado en Dólares EUA)*

<b>Línea de Negocio</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>
Comisiones pagadas Aerolíneas	871.985	40,53%
Arriendo Instalaciones	231.000	10,74%
Exportación de Servicios	963.349	44,77%
Otros Ingresos	85.310	3,96%
<b>Total</b>	<b>2.151.643</b>	<b>100%</b>



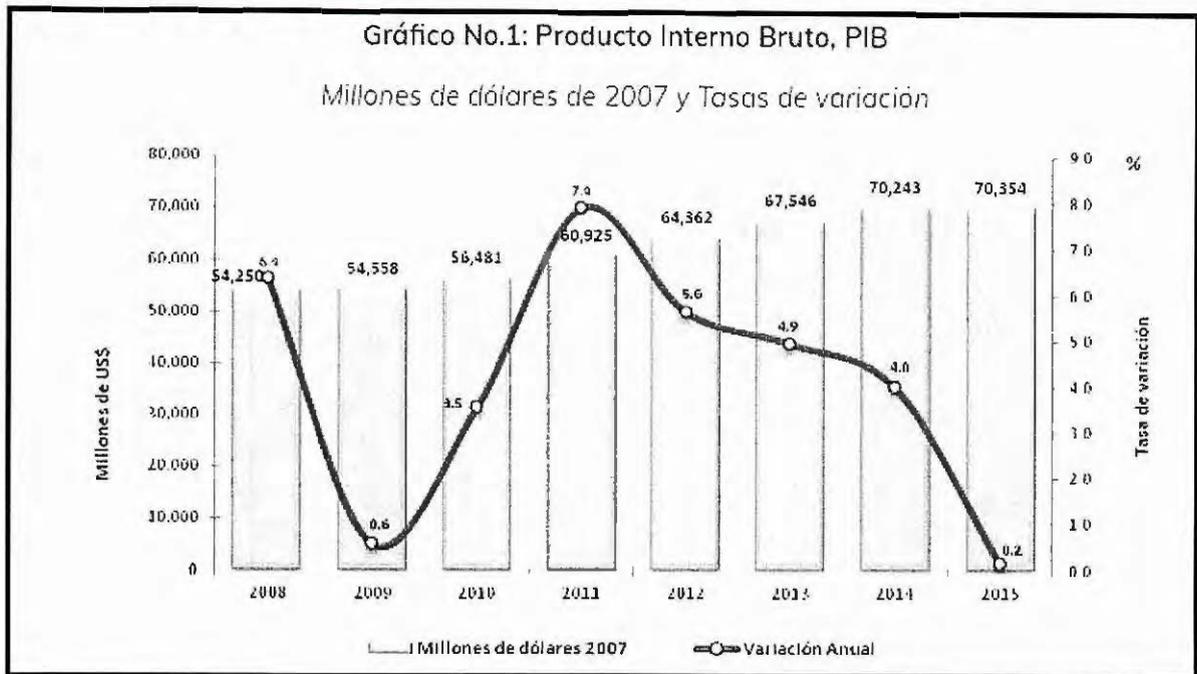
Durante el año 2015, aumento la exportación de Servicios, por lo que sus ingresos incrementaron en un 114% frente a los obtenidos en el año 2014.

### **3. ENTORNO MACROECONÓMICO**

A continuación un resumen del entorno Macroeconómico que incide en las Compañías del Ecuador.

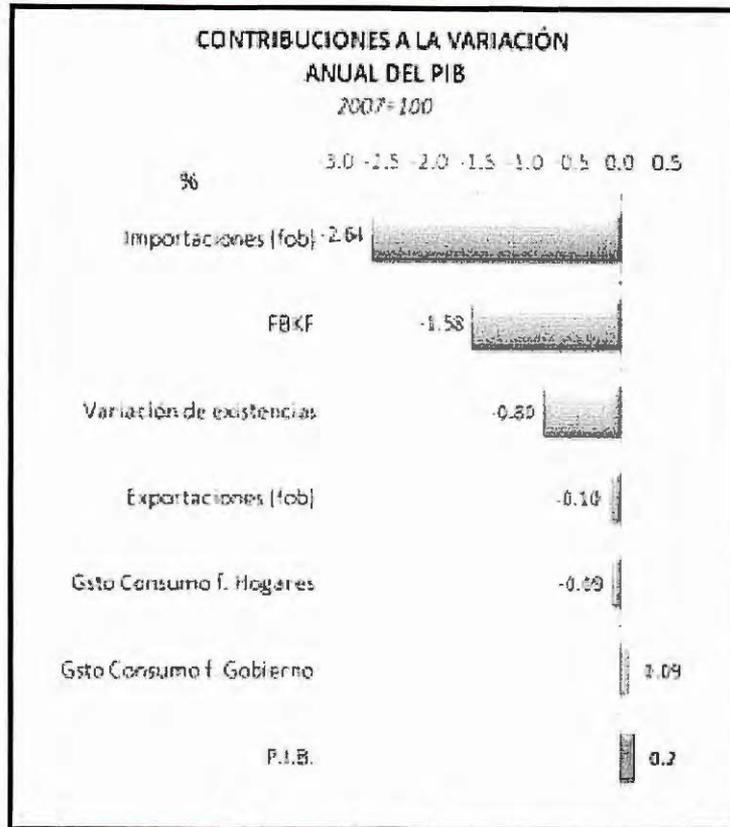
#### **3.1. Producto Interno Bruto**

De acuerdo a los resultados de las Cuentas Nacionales publicadas por el Banco Central del Ecuador (BCE), el Producto Interno Bruto (PIB) de la economía ecuatoriana, alcanzó los USD 70,354 millones de dólares constantes de 2007, presentando un crecimiento de 0.2% en relación al año 2014. El PIB en valores corrientes (a precios de cada año) alcanzó los USD 100,177 millones en el año 2015.



**Elaborado por: BCE**  
**Ilustración Producto Interno Bruto PIB**

Por el lado de la Oferta y Utilización final de bienes y servicios, el resultado del crecimiento del PIB de 0.2% se explica mayoritariamente por el desempeño del Gasto de Consumo Final del Gobierno General, que contribuyó positivamente a la variación del PIB en el 2015, con 0.09 puntos porcentuales. De su parte, la Formación Bruta de Capital Fijo, fue la variable que registró una mayor contracción, contribuyendo negativamente a la variación del PIB en -1.58 puntos porcentuales.

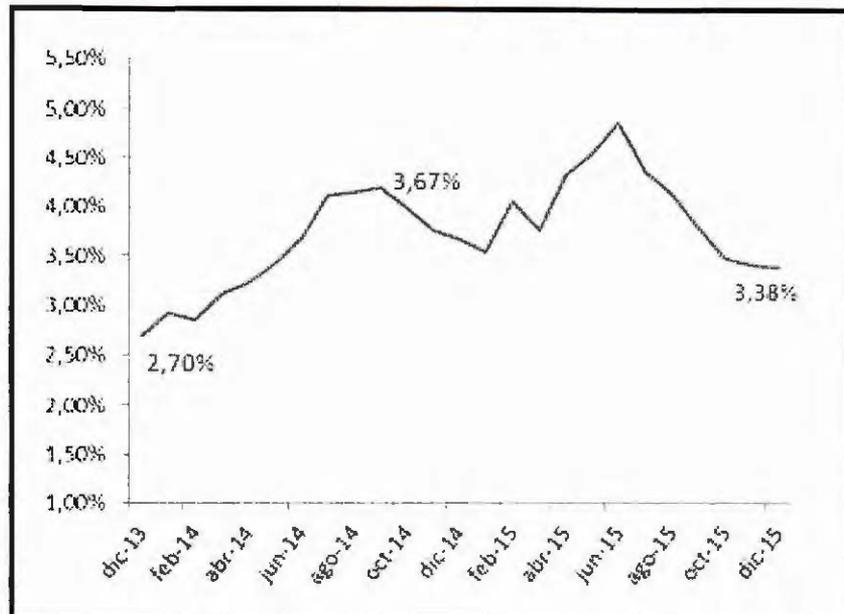


**Elaborado por: BCE**  
**Ilustración Contribuciones a la variación anual del PIB**

### 3.2. Inflación

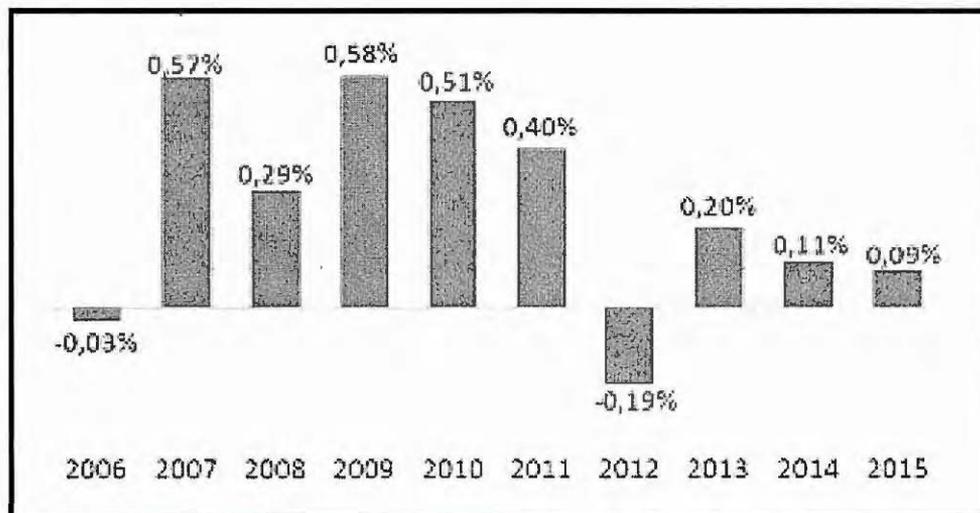
La inflación anual en diciembre de 2015 fue de 3,38%, en el mes anterior fue de 3,40% y la de diciembre de 2014 se ubicó en 3,67%. La inflación acumulada en diciembre de 2015 se ubicó en 3,38%; en diciembre de 2014 se ubicó en 3,67%. A continuación se muestra la evolución de la inflación anual durante los dos últimos años.

A continuación, se incluye la evolución de la inflación en el Ecuador durante el año 2015.

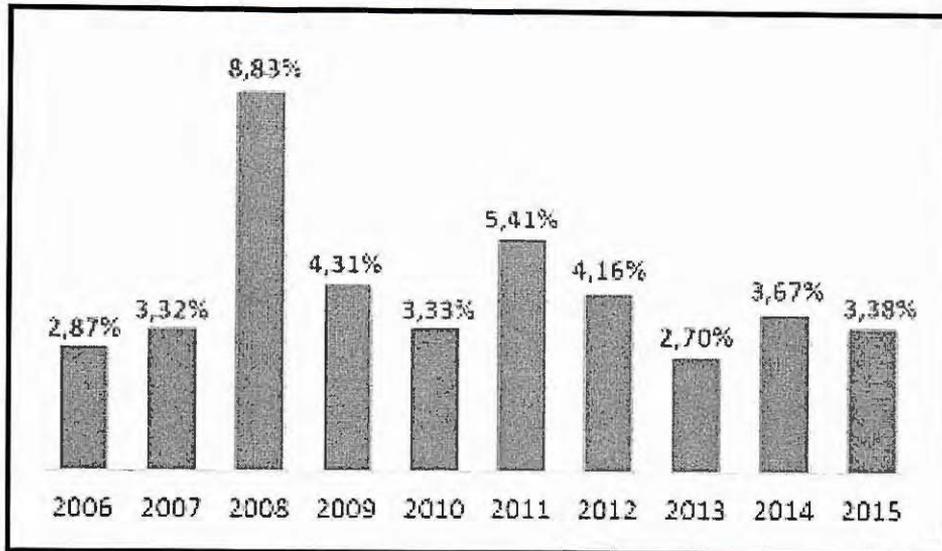


**Elaborado por:** Instituto de Estadísticas y Censos del Ecuador (INEC)  
**Ilustración** Evolución de la inflación anual

A continuación, se muestra la evolución de la inflación anual y mensual durante los dos últimos años.



**Elaborado por:** Instituto de Estadísticas y Censos del Ecuador (INEC)  
**Ilustración** Inflación mensual en los meses de diciembre



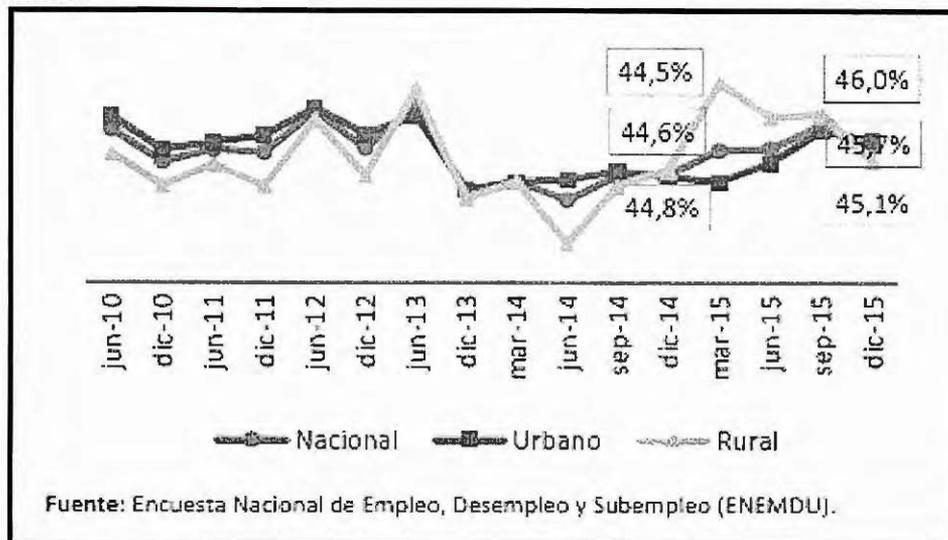
Elaborado por: Instituto de Estadísticas y Censos del Ecuador (INEC)  
 Ilustración Inflación anual en los meses de diciembre

### 3.3. Mercado Laboral

#### 3.3.1. Tasa de participación

Para diciembre 2015, la tasa de participación bruta (TPB) a nivel nacional es de 45,7%, respecto a diciembre 2014 registra un incremento de 1,2 puntos porcentuales (p.p.); a nivel urbano el incremento es de 1,5 puntos y a nivel rural es de tan solo el 0,3 p.p.

Las variaciones anuales a nivel nacional y urbano en la TPB son estadísticamente significativas.



### Ilustración Tasa de participación bruta a nivel nacional, urbano y rural 2010-2015

La tasa de participación global<sup>3</sup> (TPG) a nivel nacional se incrementó en 1,3 puntos porcentuales entre diciembre de 2014 (64,5%) y diciembre de 2015 (65,8%). En el área urbana el incremento fue de 1,6p.p., mientras que en el área rural la participación laboral global reflejó un incremento mínimo de 0,7p.p. Las variaciones anuales a nivel nacional y urbano en la TPG son estadísticamente significativas.

La evolución de la participación laboral exhibe un cambio de tendencia frente a periodos anteriores, la reducción y el estancamiento observados han sido reemplazados por un crecimiento desde hace más de un año.

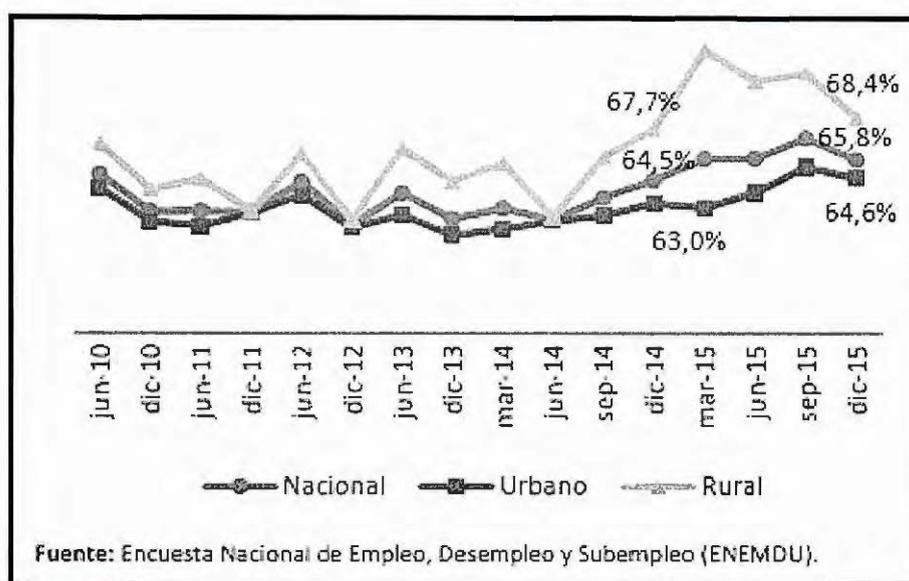
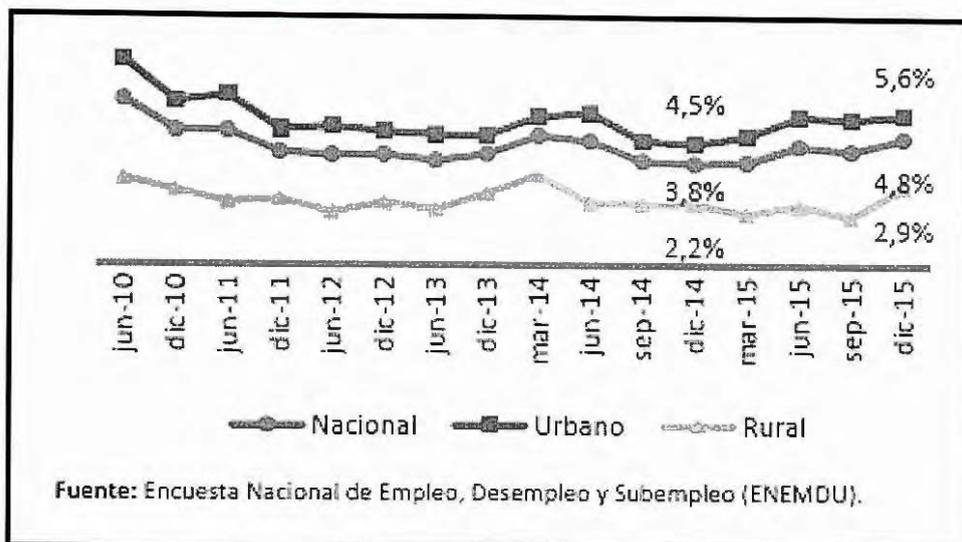


Ilustración Tasa de participación global a nivel nacional, urbano y rural 2010-2015

### 3.3.2. Desempleo

Para diciembre de 2015, la tasa de desempleo tiene incrementos anuales estadísticamente significativos a nivel nacional, urbano y rural. La tasa nacional de desempleo es 4,8%, un incremento de 1 punto porcentual respecto al mismo periodo del año anterior (3,8%). A nivel urbano se registra un incremento de 1,1%; a nivel rural la variación es de 0,6 p.p.



**Ilustración** Tasa de desempleo a nivel nacional, urbano y rural 2010-2015

Existen variaciones anuales estadísticamente significativas para las ciudades de Quito, y Ambato. Ambato es la ciudad que registra la mayor tasa de desempleo (5,7%) a diciembre 2015 y Machala la tasa de desempleo más baja (2,7%).

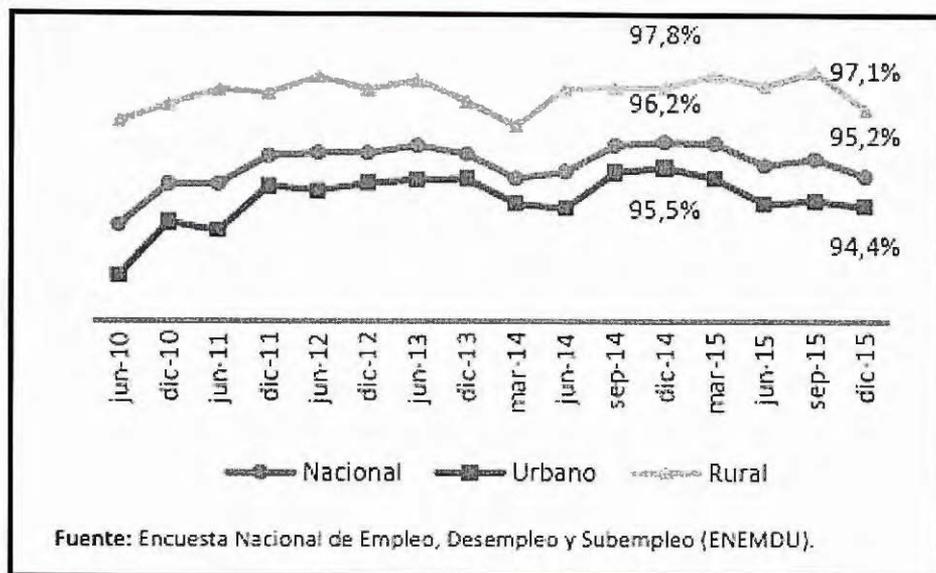
Periodo	Quito	Guayaquil	Cuenca	Machala	Ambato
dic-07	6,1%	7,0%	4,9%	3,5%	6,5%
dic-08	5,9%	9,5%	4,4%	8,7%	3,8%
dic-09	6,1%	11,7%	4,7%	8,4%	3,9%
dic-10	4,3%	7,6%	2,5%	4,3%	3,2%
dic-11	4,3%	5,9%	3,9%	4,6%	2,3%
dic-12	4,4%	5,5%	3,7%	4,4%	3,3%
dic-13	4,0%	5,7%	3,7%	3,8%	3,4%
dic-14	3,2%	4,0%	2,3%	2,5%	3,7%
dic-15	4,9%	4,8%	3,3%	2,7%	5,7%

Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

**Ilustración** Tasa de desempleo por ciudades auto-representadas, 2007-2015

### 3.3.3. Empleo

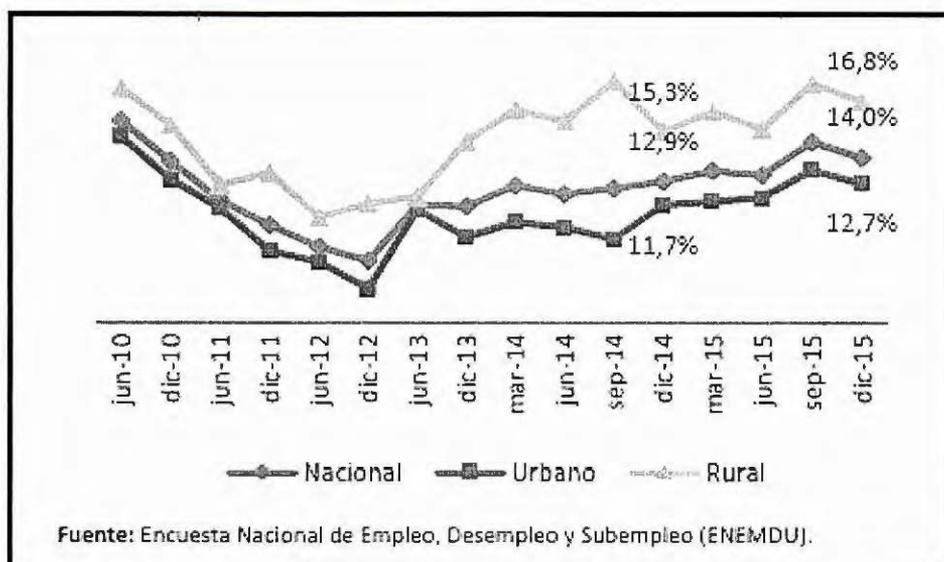
La tasa de empleo registra reducciones estadísticamente significativas respecto a diciembre de 2014: a nivel nacional de 1 punto; a nivel urbano, la variación es de 1,1, mientras que a nivel rural es de 0,6 p.p.



**Ilustración 1** Tasa de empleo a nivel nacional, urbano y rural, 2010-2015

### 3.3.4. Subempleo

En diciembre de 2015, el subempleo a nivel nacional fue del 14%, a nivel urbano llegó al 12,7% y a nivel rural alcanzó el 16,7%. Respecto a diciembre de 2014, se registra un crecimiento estadísticamente significativo solo a nivel nacional, de 1,1 p.p.



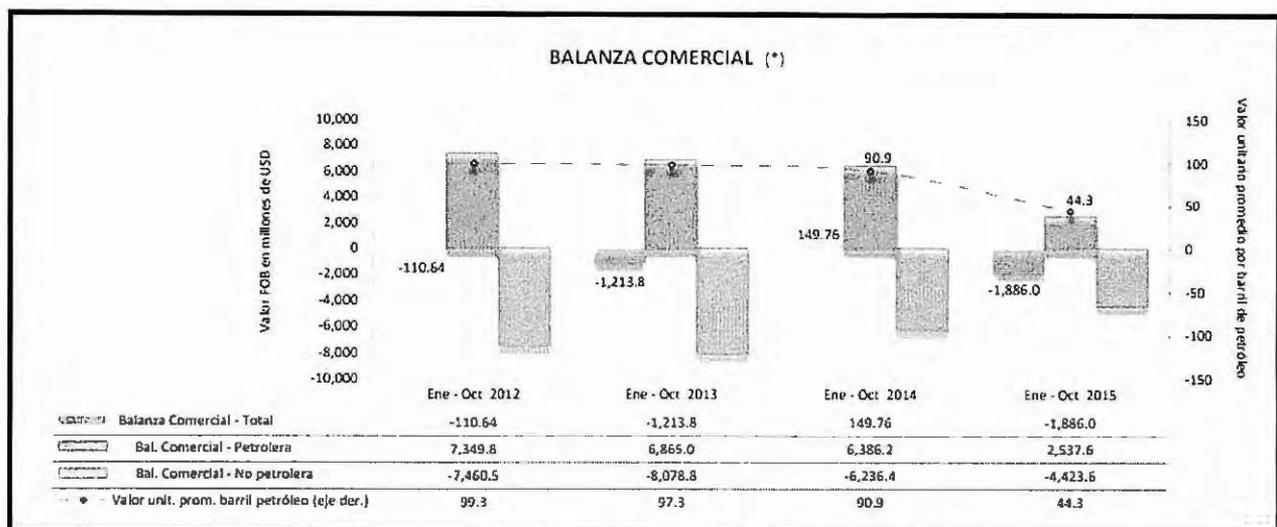
**Ilustración** Tasa de subempleo a nivel nacional, urbano y rural, 2010-2015

### 3.4. Sector Externo

#### 3.4.1. Balanza Comercial

La Balanza Comercial Petrolera, entre enero y octubre de 2015 tuvo un saldo favorable de USD 2,537.6 millones; superávit menor al obtenido en el mismo período de 2014 (USD 6,386.2 millones). Esta caída se debe principalmente a una disminución en el valor unitario promedio del barril exportado de crudo.

Por su parte, la Balanza Comercial no Petrolera, disminuyó su déficit (29.1%) frente al resultado contabilizado en el mismo período de 2014, al pasar de USD - 6,236.4 millones a USD - 4,423.6 millones.



**Elaborado por: Banco Central del Ecuador**  
**Ilustración Balanza Comercial anual**

#### 4. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

**ROYAL CARGO**  
ANÁLISIS FINANCIERO DEL BALANCE GENERAL  
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	2015	%	2014	%	Diferencia	% Variación
<b>ACTIVOS</b>	<b>3.252.123,21</b>	<b>100%</b>	<b>2.971.167,18</b>	<b>100%</b>	<b>280.956</b>	<b>9%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.687.604,59</b>	<b>52%</b>	<b>1.339.008,59</b>	<b>45%</b>	<b>348.596,01</b>	<b>26%</b>
Caja y bancos	320.413,44	10%	719.238,36	24%	-398.824,92	-55%
Cuentas por cobrar comerciales	825.788,66	25%	534.764,68	18%	291.023,98	54%
Activos por Impuestos Corrientes	22.644,26	1%	0,00	0%	22.644,26	#DIV/0!
Inventarios	41,97	0%	4.817,06	0%	-4.775,09	-99%
Otras cuentas por cobrar	518.693,15	16%	79.907,53	3%	438.785,62	549%
Gastos pagados por anticipado	23,11	0%	280,95	0%	-257,84	-92%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.564.518,62</b>	<b>48%</b>	<b>1.632.158,60</b>	<b>55%</b>	<b>-67.639,98</b>	<b>-4%</b>
Propiedad Planta y Equipo	1.549.228,15	48%	1.576.840,37	53%	-27.612,23	-2%
Intangibles	15.290,47	0%	55.318,22	2%	-40.027,75	-72%
<b>PASIVOS</b>	<b>815.043,73</b>	<b>25%</b>	<b>730.240,65</b>	<b>25%</b>	<b>84.803,08</b>	<b>12%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>767.440,36</b>	<b>24%</b>	<b>692.910,78</b>	<b>23%</b>	<b>74.529,57</b>	<b>11%</b>
Proveedores	526.599,33	16%	447.782,32	15%	78.817,01	18%
Pasivos por Impuestos Corrientes	57.804,12	2%	47.074,20	2%	10.729,92	23%
Obligaciones Laborales	183.036,90	6%	198.054,26	7%	-15.017,36	-8%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>47.603,37</b>	<b>1%</b>	<b>37.329,87</b>	<b>1%</b>	<b>10.273,51</b>	<b>28%</b>
Obligaciones Post- Empleo	47.603,37	1%	37.329,87	1%	10.273,51	28%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2.437.079,49</b>	<b>75%</b>	<b>2.240.926,53</b>	<b>75%</b>	<b>196.152,96</b>	<b>9%</b>
Capital Social	53.081,00	2%	53.081,00	2%	0,00	0%
Reserva Legal	26.540,00	1%	26.540,00	1%	0,00	0%
Reserva Facultativa	22.583,56	1%	22.583,56	1%	0,00	0%
Reserva de Capital	161.693,44	5%	161.693,44	5%	0,00	0%
Resultados acumulados	523.354,49	16%	417.608,06	14%	105.746,43	25%
Aporte Futuras Capitalizaciones	1.449.380,44	45%	1.449.380,44	49%	0,00	0%
Resultado de ejercicio	198.993,67	6%	105.753,06	4%	93.240,61	88%
Otros Resultados Integrales	1.452,89	0%	4.286,97	0%	-2.834,08	-66%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.252.123,22</b>	<b>100%</b>	<b>2.971.167,18</b>	<b>100%</b>	<b>280.956</b>	<b>9%</b>

**ROYAL CARGO**  
**ANÁLISIS FINANCIERO DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
 Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>	<b>Diferencia</b>	<b>% Variación</b>
Ventas netas	2.070.626,46	100%	1.709.156,10	100%	361.470,36	21%
Costo de Ventas	1.035.557,93	50%	911.130,09	53%	124.427,84	14%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1.035.068,53</b>	<b>50%</b>	<b>798.026,01</b>	<b>47%</b>	<b>237.042,52</b>	<b>30%</b>
Otros ingresos operacionales	81.016,92	4%	173.883,08	10%	-92.866,16	-53%
Otros ingresos operacionales	81.016,92	4%	173.883,08	10%	-92.866,16	-53%
Gastos Operacionales	764.315,34	37%	801.368,61	47%	-37.053,27	-5%
Gastos Administrativos y Venta	764.315,34	37%	801.368,61	47%	-37.053,27	-5%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>351.770,11</b>	<b>17%</b>	<b>170.540,48</b>	<b>10%</b>	<b>181.229,63</b>	<b>106,27%</b>
Ingresos y (Egresos) Financieros	12.447,49	1%	16.380,87	1%	-3.933,38	-24%
Otros (Egresos)	12.447,49	1%	16.380,87	1%	-3.933,38	-24%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>339.322,62</b>	<b>16%</b>	<b>154.159,61</b>	<b>9%</b>	<b>185.163,01</b>	<b>120%</b>
15% Participación Trabajadores	55.975,53	3%	23.123,94	1%	32.851,59	142%
Impuesto causado	84.353,42	4%	25.282,41	1%	59.071,01	234%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>198.993,67</b>	<b>10%</b>	<b>105.753,26</b>	<b>6%</b>	<b>93.240,41</b>	<b>88%</b>

## 5. ÍNDICES FINANCIEROS

A continuación se presenta los principales Indicadores Financieros:

### Índice de Liquidez

<b>RAZÓN CORRIENTE</b>	
Activo Corriente	2,20
Pasivo Corriente	

## Índice de endeudamiento

<b>RAZÓN DE DEUDA</b>	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	25,06%

## Razón de Deuda sobre capital

<b>RAZÓN PASIVO PATRIMONIO</b>	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	0,33

## Capital de Trabajo

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	
Activo Corriente - Pasivo Corriente	920.164,24

## 6. CONCLUSIONES FINALES

Durante el ejercicio fiscal 2015 en cumplimiento de mis funciones asignadas en calidad de Presidente, la Compañía desarrolló sus operaciones de manera regular.

Nuestro propósito como compañía es prestar servicios de calidad, en forma oportuna, por lo que contamos con el personal necesario para desarrollar nuestros servicios en forma profesional y ágil. Estimamos tener un crecimiento importante en el año 2016, celebrando nuevos contratos que permitan un adecuado desarrollo financiero de la Compañía.

Atentamente,



*Edwin Verdezoto*  
*Representante Legal*  
**ROYALCARGO S.A.**