

## **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)*

<b>Accionistas</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>Capital</b>	<b>%</b>	<b>Nº de Acciones</b>
Royal Holdings of Florida, INC	Estados Unidos de América	1	0%	1
Verdezo Lucio Alfredo Zenon (Herederos)	Ecuador	53.080	100%	53.080
		<b>53.081</b>	<b>100%</b>	<b>53.081</b>

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:

<b>Nombre</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>Cargo</b>	<b>Fecha de Nombramiento</b>	<b>Periodo en Años</b>
Chicla Gómez Jaime Vinicio	Ecuador	Presidente	30/01/2015	5
Verdezo Lucio 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 períodos 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.

<b>Rubro</b>	<b>Vida Útil (en año)</b>
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:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Tasa de conmutación 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 justa 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:

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

- (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:

		<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
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
<b>Total</b>		<b>58.338</b>	<b>319.974</b>

*(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
<b>Total</b>		<b><u>1,095,540</u></b>	<b><u>612,672</u></b>
<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	-
<b>Total</b>		<b><u>437,080</u></b>	<b><u>555,644</u></b>
Provisión Cuentas Incobrables	(i)	<u>(374,128)</u>	<u>(75,434)</u>
<b>Total</b>		<b><u>(374,128)</u></b>	<b><u>(75,434)</u></b>
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>		<b><u>1,158,492</u></b>	<b><u>1,092,881</u></b>

(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	<u>(53,603)</u>	<u>(155,817)</u>
<b>Total</b>	<b><u>374,128</u></b>	<b><u>75,434</u></b>

**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:

<b>Cliente</b>	<b>Diciembre 31, 2016</b>
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
Dbá Utopia Flower	50.096
Hawai Islands	20.214
Helsingin	14.402
Inversiones Rivera	14.517
Luxflor	21.418
Plantas Tecnicas Planteo 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
<b>Total</b>	<b>893.254</b>

(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 Clientes	332.803	276.062	102.096	62.981	119.531	202.157	1.095.540
<b>Total</b>	<b>332.803</b>	<b>276.062</b>	<b>102.096</b>	<b>62.981</b>	<b>119.531</b>	<b>202.157</b>	<b>1.095.540</b>

#### 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
Credito Tributario de IVA	9.013	10.165
<b>Total</b>	<b>61.254</b>	<b>22.644</b>

#### 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	-
<b>Total</b>	<b>256.443</b>	<b>65</b>

(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
<b>Total</b>	<b>2.176.844</b>	<b>2.174.183</b>
<u>Intangibles</u>		
Software	39.510	39.510
<b>Total</b>	<b>2.216.354</b>	<b>2.213.693</b>
<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)
<b>Total</b>	<b>(652.695)</b>	<b>(624.955)</b>
<u>Amortización</u>		
Software	(34.678)	(24.220)
<b>Total</b>	<b>(687.373)</b>	<b>(649.175)</b>
<b>Total Propiedades y Equipo</b>	<b>1.528.982</b>	<b>1.564.518</b>

**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	20%	10%	16%	10%	10%	33,33%	20%	53,33%	
ACTIVO FIJO	TERRENOS	EDIFICIO	MUEBLES Y ENSERES	SISTEMA ELÉCTRICO Y EQUIPO DE SEGURIDAD	EQUIPO DE CARGA, REVOLUCES Y THERMO KING	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	VEHÍCULOS	SOFTWARE	TOTAL
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>1.420.412</b>	<b>226.429</b>	<b>95.455</b>	<b>27.645</b>	<b>155.367</b>	<b>180.856</b>	<b>70.680</b>	<b>39.510</b>	<b>2.216.354</b>

**DEPRECIACIÓN ACUMULADA**

Saldo inicial	-	(119.010)	(92.364)	(25.628)	(155.152)	(162.917)	(69.984)	(24.228)	(649.175)
Depreciación del Periodo	-	(11.321)	(2.280)	(498)	(197)	(13.134)	(309)	(10.438)	(38.197)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>(130.332)</b>	<b>(94.544)</b>	<b>(26.126)</b>	<b>(155.349)</b>	<b>(176.051)</b>	<b>(70.293)</b>	<b>(34.678)</b>	<b>(687.373)</b>
<b>Total Propiedades y Equipo</b>	<b>-</b>	<b>96.097</b>	<b>912</b>	<b>1.519</b>	<b>18</b>	<b>4.805</b>	<b>387</b>	<b>4.833</b>	<b>1.528.982</b>

## 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:

	31 de Diciembre,	
	2016	2015
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
<b>Total</b>	<b>406.491</b>	<b>257.676</b>

(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
<b>Total</b>	<b>116.005</b>

#### NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
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
<b>Total</b>	<b>73.304</b>	<b>73.434</b>

(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:

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

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

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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
<b>Total</b>	<b>24.689</b>	<b>98.343</b>

#### **NOTA 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El detalle es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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
<b>Total</b>	<b>288.936</b>	<b>83.637</b>

(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
<b>Total</b>	<b>50.422</b>	<b>47.603</b>

El movimiento de jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
<i>Provisión Desahucio</i>		
Saldo Inicial		
Adiciones	12.175	7.582
Bajas	4.456	7.771
<b>Total</b>	<b>(338)</b>	<b>(3.178)</b>
	<b>16.294</b>	<b>12.175</b>
<i>Provisión Jubilación Patronal</i>		
Saldo Inicial		
Adiciones	35.428	29.748
Bajas	9.054	8.879
<b>Total</b>	<b>(11.254)</b>	<b>(3.199)</b>
	<b>34.128</b>	<b>35.428</b>

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%
	<b>100%</b>

## **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
<u>Ingresos Operacionales</u>			
Comisiones Pagadas por Aerolíneas	(i)	699.926	871.985
(-) Descuento en Ventas		(84.671)	(100.216)
Exportación de Servicios		1.710.170	963.349
Otros Ingresos Aerolíneas		151.085	55.814
Arriendo de Instalaciones		115.000	231.000
<b>Total</b>		<b>2.591.510</b>	<b>2.021.912</b>
<u>Ingresos no Operacionales</u>			
Ingresos Financieros		699	2.189
Ingresos Varios		56.301	27.306
<b>Total</b>		<b>57.000</b>	<b>29.496</b>

(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
<b>Total</b>		<b>1.525.125</b>	<b>812.062</b>

(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
<b>Total</b>	<b>1.412.886</b>	<b>710.305</b>

#### **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
<b>Total</b>		<b>1.253.257</b>	<b>900.023</b>

(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>		
Sueldos y Salarios	193,797	151,966
Bono Social	-	19,553
Horas Extras	2,635	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	-
<b>Total</b>	<b>295,142</b>	<b>283,086</b>

	Diciembre 31,	
	2016	2015
<i>Gastos Administrativos</i>		
Insumos Suministros y Materiales	210	4,129
Útiles de Aseo	46	87
Útiles de Oficina	1,052	540
Correos, Couriers y Similares	61	371
Administración de Archivos	-	204
Suscripciones, Afiliaciones	4,613	4,203
Foros 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
Arrendos	15,687	12,553
Mantenimiento	24,336	23,881
Cuentas Incobrables	352,297	101,221
Gastos Varios	27,948	51,713
<b>Total</b>	<b>907,012</b>	<b>527,980</b>

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

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:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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
<b>Total</b>	<b>1,243,585</b>	<b>1,413,295</b>

#### 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**

**Al 31 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