

**PARTE V - INFORME DE AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EMITIDO
POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE
COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de

Sociedad Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (Sucursal Ecuador)

Quito, 28 de junio del 2018

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Sociedad Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (Sucursal Ecuador) (la "Sucursal") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección "*Fundamentos de la opinión calificada*", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Sociedad Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2017, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión calificada

La Sucursal se encuentra efectuando un análisis de las partidas que generan Impuesto a la Salida de Divisas - ISD, a efectos de determinar el valor final de esta provisión, a la presente fecha, no nos fue proporcionado el resultado final de dicho análisis, en estas circunstancias, no es posible determinar el valor de los eventuales ajustes, si los hubiere, que podrían establecerse cuando se complete el análisis en curso, ni sus posibles efectos, sobre los estados financieros adjuntos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Sociedad Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (Sucursal Ecuador) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado



Sociedad Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 28 de junio del 2018

Responsabilidades de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

La Administración de Sociedad Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Sucursal son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.



Sociedad Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 28 de junio del 2018

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

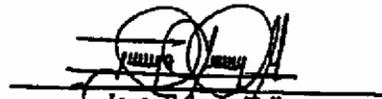
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y bancos	8	879,943	398,841
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	271,969	1,280,447
Impuestos corrientes por recuperar	10	50,350	134,318
Otras cuentas por cobrar		44,810	68,575
Total activos corrientes		<u>1,247,072</u>	<u>1,882,081</u>
Activos no corrientes			
Impuestos no corrientes por recuperar	10	712,395	913,085
Otros activos		291	560
Total activos no corrientes		<u>712,686</u>	<u>913,645</u>
Total activos		<u>1,959,758</u>	<u>2,795,726</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	9	77,336	1,164,471
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	1,268,055	1,314,985
Impuestos por pagar	10	433	909
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>1,345,824</u>	<u>2,480,365</u>
Patrimonio			
Capital asignado	12	16,000	16,000
Resultados acumulados		597,934	399,365
Total patrimonio		<u>613,934</u>	<u>415,365</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,959,758</u>	<u>2,795,726</u>

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


 Maximiliano Naranjo
 Representante Legal


 Jorge Salazar Uribe
 Contador General

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	7	558,339	3,749,004
Costos de prestación de servicios	6	(210,656)	(2,362,028)
Margen bruto		347,683	1,386,976
Gastos generales y administrativos	6	(49,114)	(1,023,732)
Gastos de ventas	6	-	(64,284)
Otros gastos		-	405
Utilidad neta y resultado integral del año		298,569	299,365

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

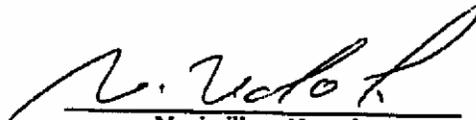

 Maximiliano Naranjo
 Representante Legal

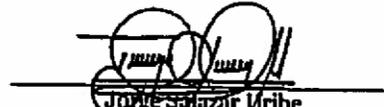

 Jorge Salazar Uribe
 Contador General

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	16,000	63,560,063	63,576,063
Distribución de dividendos a Casa Matriz	-	(63,560,063)	(63,560,063)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	299,365	299,365
Saldos al 31 de diciembre del 2016	16,000	299,365	315,365
Utilidad neta y resultado integral del año	-	298,569	298,569
Saldos al 31 de diciembre del 2017	16,000	597,934	613,934

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

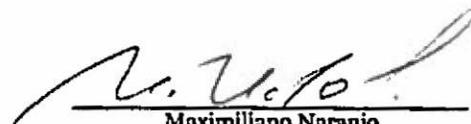

 Maximiliano Naranjo
 Representante Legal


 Jorge Spazur Uribe
 Contador General

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nda	2017	2016
Flujo de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta y resultado integral del año		294,569	299,365
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,008,477	61,709,840
Otras cuentas por cobrar		23,765	(48,916)
Impuestos por recuperar		284,558	219,576
Otros activos		271	270
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(1,087,135)	457,507
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(46,930)	1,300,803
Otros impuestos		(473)	502
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>481,102</u>	<u>61,918,947</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		-	(61,560,063)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(61,560,063)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>481,102</u>	<u>378,884</u>
Efectivo y bancos al inicio del año		<u>798,841</u>	<u>19,957</u>
Efectivo y bancos a fin de año	8	<u>879,943</u>	<u>798,841</u>

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


 Maximiliano Naranjo
 Representante Legal


 Jorge Salazar Uribe
 Contador General

