



FLORENCIA NOVICH & ASOCIADOS INTERNACIONALES
AUDITORES INTERNACIONALES

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
LAARCOURIER EXPRESS S. A.

Informe de auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LAARCOURIER EXPRESS S. A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de LAARCOURIER EXPRESS S. A., al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de LAARCOURIER EXPRESS S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IASBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

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

Cuestiones claves de auditoría

Hemos determinado que no existen cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en como parte de nuestra auditoría a los estados financieros por el período que termina el 31 de diciembre de 2017.

Responsabilidades de los administradores en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de que los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas para el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como

necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden preverse razonablemente que influyan 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:

- 1 Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 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 vulneración del control interno.
- 2 Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- 3 Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- 4 Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de

auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

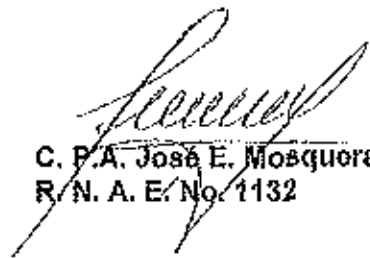
- 5 Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros de LAARCOURIER EXPRESS S. A, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otro auditor, el cual emitió su opinión no modificada con fecha 10 de marzo del 2017.

Quito – Ecuador,
marzo 31, de 2018


C. P.A. José E. Mosquera L.
R/N. A. E. No. 1132

LAARCOURIER EXPRESS S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

ACTIVOS		2017	2016
CORRIENTES			
Electivo y equivalentes al efectivo	(Nota No. 8)	299,410	302,829
Inversiones	(Nota No. 7)	-	10,000
Dudores	(Nota No. 8)	1,623,150	1,687,064
Otras cuentas por cobrar	(Nota No. 9)	253,218	207,415
Impuestos	(Nota No. 10)	197,150	263,784
Total Activo Corriente		2,372,928	2,471,092
NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo Neto	(Nota No. 11)	239,371	397,190
Otros activos	(Nota No. 12)	80,753	32,113
Total Activo No Corriente		320,124	429,303
TOTAL ACTIVOS		2,693,053	2,900,395
PASIVOS			
CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	(Nota No. 13)	-	117,082
Proveedores	(Nota No. 14)	355,995	379,816
Obligaciones Laborales	(Nota No. 15)	749,604	676,462
Impuestos	(Nota No. 16)	215,689	163,654
Otros Pasivos	(Nota No. 17)	237,293	626,251
Total Pasivo Corriente		1,558,580	1,963,265
NO CORRIENTES			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	(Nota No. 13)	80,319	138,005
Obligaciones Laborales	(Nota No. 18)	464,894	359,622
Total Pasivo No Corriente		545,213	497,627
TOTAL PASIVOS		2,103,793	2,460,892
PATRIMONIO			
Capital Suscrito y Pagado	(Nota No. 19)	150,000	150,000
Reservas y otros resultados integrales	Est. Cambios Patrimonio	90,191	79,437
Resultado neto del ejercicio	Estado de Resultados	349,070	210,047
TOTAL PATRIMONIO		589,260	439,483
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,693,053	2,900,395

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros



ING. LUIS BOLIVAR MENA
Representante Legal



SR. CHRISTIAN COQUE
Contador

LAARCOURIER EXPRESS S. A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

		2017	2016
Ingresos operacionales	(Nota No. 20)	11,002,226	10,252,179
Ingresos no operacionales	(Nota No. 20)	52,382	47,218
Costo de ventas	(Nota No. 21)	(8,186,349)	(7,733,871)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2,868,240	2,565,526
GASTOS OPERACIONALES			
Ventas	(Nota No. 22)	(713,639)	(726,869)
Administración	(Nota No. 23)	(1,564,832)	(1,361,306)
UTILIDAD DE LA OPERACIÓN		689,769	477,351
GASTOS NO OPERACIONALES			
Gastos financieros	(Nota No. 24)	(42,615)	(27,261)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES		647,153	450,090
Impuesto sobre la renta	(Nota No. 25)	(116,011)	(172,530)
15% Participación Trabajadores	(Nota No. 25)	(82,073)	(67,513)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		349,069	210,047
Utilidad por acción		2.33	1.40

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros



ING. LUIS BOLIVAR MENA
Representante Legal



SR. CHRISTIAN COQUE
Contador

LAARCOURIER EXPRESS S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, 2016

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Pérdidas años anteriores	Adopción NIIF	Otros resultados integrales	Resultado ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 diciembre 2015	150,000	300,000	75,000	(20,373)	4,437	-	13,009	522,073
Transferencia	-	(300,000)	-	-	-	-	-	-
Amortización pérdidas años anteriores	-	-	-	20,373	-	-	-	20,373
Pago dividendos 2015	-	-	-	-	-	-	(13,009)	(13,009)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	210,047	210,047
Saldo al 31 diciembre 2016	150,000	-	75,000	-	4,437	-	210,046	439,483
Pago de dividendos año 2016	-	-	-	-	-	-	(210,047)	(210,047)
ORI Jubilación y desahucio	-	-	-	-	-	10,754	-	10,754
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	349,070	349,070
Saldo al 31 diciembre 2017	150,000	-	75,000	-	4,437	10,754	349,069	589,260

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros



ING. LUIS BOLÍVAR MENA
Representante Legal



SR. CHRISTIAN COQUE
Contador

LAARCOURIER EXPRESS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

	2017	2016
FLUJOS DE FONDOS PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del Ejercicio	547,154	277,459
Mas o (Menos) Partidas que no afectaron el Efectivo		
Depreciación de Activos Fijos	90,928	103,094
Provisiones	14,546	13,587
Ajuste por gastos por participación a trabajadores	(70,202)	67,514
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(38,484)	(85,705)
SUBTOTAL EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN	543,942	375,949
CAMBIOS EN ACTIVO Y PASIVO OPERACIONAL		
(Aumento) Disminución en Deudores	(128,903)	(133,458)
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por cobrar	126,145	72,989
(Aumento) Disminución en Otros activos	20,889	(12,415)
Aumento (Disminución) de Proveedores	(23,822)	(406,010)
Aumento (Disminución) de Oblig. Laborales	124,264	78,425
Aumento (Disminución) de Otros Pasivos	(515,604)	122,941
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	146,910	98,420
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	US\$ 11,007,699	10,161,851
Efectivo utilizado en proveedores	(6,322,225)	(4,166,715)
Efectivo utilizado en empleados	(4,270,468)	(3,960,343)
Efectivo utilizado en otros	-	94,073
Dividendos Pagados	(210,047)	(13,009)
Intereses Pagados	(14,740)	(9,138)
Impuesto a las ganancias pagados	(105,118)	(211,196)
Otras rentas (salidas) de efectivo	61,809	(1,797,104)
TOTAL EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	146,910	98,420
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	200,000	-
(Aumento) Disminución en compras de activo fijo	(133,108)	(45,285)
Compras de activos intangibles	(20,209)	30,390
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	(22,244)	(100,470)
TOTAL EFECTIVO USADO EN INVERSION	24,439	(115,365)

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION

Pago de préstamos a largo plazo	(174,768)	154,957
Otras entradas (salidas) del efectivo	-	(10,000)
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(174,768)	144,957
VARIACION DEL EFECTIVO	(3,418)	128,013
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL PERIODO	302,829	174815.73
SALDO FINAL DE EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	299,410	302,829

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros



ING. LUIS BOLIVAR MENA
Representante Legal



SR. CHRISTIAN COQUE
Contador