

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



## **LAN CARGO 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

Lan Cargo S.A. (Sucursal Ecuador)

Quito, 28 de junio del 2018

### Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Lan Cargo 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 Lan Cargo 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 Lan Cargo 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*



Lan Cargo S.A. (Sucursal Ecuador)  
Quito, 28 de junio del 2018

### **Asunto que requiere énfasis**

La Sucursal al 31 de diciembre de 2017 presenta en sus estados financieros pérdidas acumuladas por US\$2,522,798 monto que excede el máximo permitido por la legislación vigente y coloca a la entidad en causal de disolución, a menos que la Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Con base en los planes y expectativas y el apoyo financiero y operativo de su Casa Matriz, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Sucursal con base en los principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Sucursal se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por monto que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

### **Responsabilidades de la Administración de la Sucursal por los estados financieros**

La Administración de Lan Cargo 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:



Lan Cargo S.A. (Sucursal Ecuador)  
Quito, 28 de junio del 2018

- 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.
- 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*

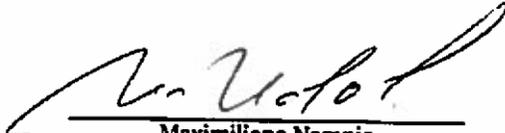
Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**LAN CARGO S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2017	2016
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y bancos	9	101,657	351,693
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	10	35,807	31,840
Cuentas por cobrar comerciales	11	6,713,181	6,761,272
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	13,650,033	22,780,437
Impuestos corrientes por recuperar	14	1,558,878	875,360
Otras cuentas por cobrar	12	167,319	506,814
<b>Total activos corrientes</b>		<u>22,226,875</u>	<u>31,307,416</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Impuestos no corrientes por recuperar	14	1,632,153	2,281,309
Otros activos		293	561
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>1,632,446</u>	<u>2,281,870</u>
<b>Total activos</b>		<u>23,859,321</u>	<u>33,589,306</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	13	2,037,346	2,366,290
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	24,302,507	29,975,498
Impuestos por pagar	14	26,266	21,155
<b>Total pasivos corrientes y total pasivos</b>		<u>26,366,119</u>	<u>32,364,943</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital asignado	16	16,000	16,000
Resultados acumulados		(2,522,798)	1,208,363
<b>Total del patrimonio</b>		<u>(2,506,798)</u>	<u>1,224,363</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>23,859,321</u>	<u>33,589,306</u>

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

  
 Maximiliano Naranjo  
 Representante Legal

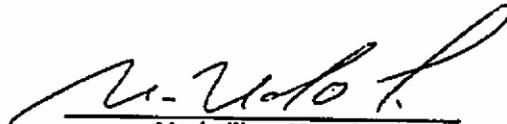
  
 Jorge Salazar Uribe  
 Contador General

**LAN CARGO 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	68,881,926	71,498,512
Costo de los servicios prestados	6	<u>(55,099,270)</u>	<u>(57,165,454)</u>
Margen bruto		13,782,656	14,333,058
Gastos generales y administrativos	6	(14,053,109)	(12,192,579)
Gastos de ventas	6	(3,581,032)	(1,039,567)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>157</u>	<u>(1,001)</u>
(Pérdida) utilidad operacional		(3,851,328)	1,099,911
Ingresos financieros, neto	8	<u>120,179</u>	<u>108,452</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		<u>(3,731,149)</u>	<u>1,208,363</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Maximiliano Naranjo  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Jorge Salazar Uribe  
Contador General

**LAN CARGO S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2016	16,000	22,603,253	22,619,253
Pago de dividendos a Casa Matriz	-	(29,798,073)	(29,798,073)
Absorción de pérdidas del ejercicio 2015	-	7,194,820	7,194,820
Utilidad neta y resultado integral del año	-	1,208,363	1,208,363
Saldos al 31 de diciembre del 2016	16,000	1,208,363	1,224,363
Pérdida neta y resultado integral del año	-	(3,731,149)	(3,731,149)
Otros ajustes menores	-	(12)	(12)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	16,000	(2,522,798)	(2,506,798)

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

  
\_\_\_\_\_  
Maximiliano Naranjo  
Representante Legal

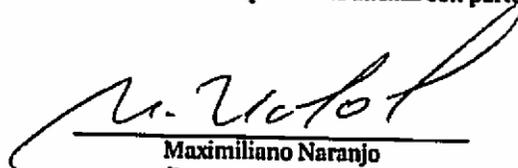
  
\_\_\_\_\_  
Jorge Samir Grife  
Contador General

**LAN CARGO S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de actividades de operación (Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(3,731,149)	1,208,363
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		48,091	939,298
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		9,130,404	37,800,397
Impuestos por recuperar		(34,362)	(463,245)
Otras cuentas por cobrar		339,515	79,506
Otras activos		268	269
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(128,944)	139,036
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(5,672,991)	(10,173,133)
Otros impuestos		3,099	(16,504)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(246,069)	29,511,897
Flujo de efectivo de las actividades de inversión Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(1,967)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,967)	-
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento Pago de dividendos		-	(29,798,073)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	(29,798,073)
Disminución neta de efectivo		(250,036)	(284,176)
Efectivo y bancos al inicio del año		351,693	635,869
Efectivo y bancos al fin de año	9	101,657	351,693

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

  
Maximiliano Naranjo  
Representante Legal

  
Jorge Salazar Uribe  
Contador General