

Meramexair S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017 e Informe de los Auditores Independientes

MERAMEXAIR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

Abreviaturas:

ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones de Beneficios Definidos
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

Deloitte

Deloitte & Touche
Auditoría y Asesoría
S.A. (C.A.)
Sede Social: Quito
Calle 12 de Octubre
15010100
Teléfono: +593 2 222 2222
www.deloitte.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Meramexair S.A.

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Meramexair S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas 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 el párrafo de "Fundamentos de la opinión calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Meramexair S.A. al 31 de diciembre del 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).

Fundamentos de la opinión calificada

Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros de la Compañía incluyen inversiones realizadas en propiedades y equipos por US\$3.1 millones y en activos intangibles por US\$558 mil. A esa fecha, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$1.4 millones y generó una pérdida del año por US\$215 mil. Estas situaciones indican la existencia de indicios de deterioro de acuerdo con NIIF; sin embargo, a la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía no nos ha proporcionado el correspondiente análisis de deterioro de los activos antes mencionados, con el fin de determinar si el valor en libros no excede a su valor recuperable. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible concluir sobre la existencia o no de pérdidas por deterioro y sus efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas 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 Meramexair S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA 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 es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

El informe de los auditores independientes se adjunta a los estados financieros adjuntos de Meramexair S.A. en la página 10 del presente informe.

Deloitte & Touche
Auditoría y Asesoría
S.A. (C.A.)

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse 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:

- 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.
- 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos 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, expresamos 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.
- 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.

Negocio en marcha

Si calificamos nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.4 millones y US\$1 millón, respectivamente; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$1 millón y US\$985 mil; y presenta pérdidas por los años terminados el 31 de diciembre de diciembre del 2017 y 2016 por US\$215 mil y US\$834 mil, respectivamente. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material, que podría ocasionar dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Otro asunto

Los estados financieros de Meromexair S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con una salvedad sobre dichos estados financieros el 27 de abril del 2017.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de nuestro informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por 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, 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.

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.

Roberto A. Rocha
 Quito, Abril 5, 2018
 Registro No. 019

David Uizer
 David Uizer
 Director - Apoderado
 Licencia No. 17-5223

MEROMEXAIR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

ACTIVOS	Notas	31/12/17	31/12/16
(en U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	92,808	108,903
Cuentas por cobrar comerciales y otras			
cuentas por cobrar	5	446,429	64,264
Inventarios	6	98,411	109,745
Activos por impuestos corrientes	11	4,857	123,802
Otros activos		12,836	14,677
Total activos corrientes		655,341	420,791
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	3,100,163	3,839,795
Activos intangibles	8	558,062	671,020
Activos por impuestos diferidos		-	1,558
Total activos no corrientes		3,658,225	4,512,373
TOTAL		4,313,566	4,933,164

Ver notas a los estados financieros

Maño Baray
 Maño Baray
 Gerente General

MERAMEXAIR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31/12/17 (en U.S. dólares)	31/12/16 (en U.S. dólares)
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	1,319,928	804,493
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	377,397	281,819
Pasivos por impuestos corrientes	11	227,292	172,857
Obligaciones acumuladas	12	179,440	161,645
Total pasivos corrientes		<u>2,103,057</u>	<u>1,420,814</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	120,000	1,239,776
Obligaciones por beneficios definidos	13	150,084	157,088
Total pasivos no corrientes		<u>310,084</u>	<u>1,396,864</u>
Total pasivos		<u>2,413,141</u>	<u>2,817,688</u>
PATRIMONIO:	15		
Capital social		3,000,000	3,000,000
Déficit acumulado		(1,099,575)	(884,524)
Total patrimonio		<u>1,900,425</u>	<u>2,115,476</u>
TOTAL		<u>4,313,566</u>	<u>4,933,164</u>

	Notas	31/12/17 (en U.S. dólares)	31/12/16 (en U.S. dólares)
INGRESOS	16	6,685,907	6,545,440
COSTO DE VENTAS	17	(6,253,775)	(6,742,492)
MARGEN BRUTO		<u>432,132</u>	<u>(197,052)</u>
Gastos de ventas y administración	17	(457,318)	(463,258)
Costos financieros	18	(101,528)	(163,704)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(52,025)</u>	<u>2,753</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(178,739)</u>	<u>(821,261)</u>
Gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		(42,360)	-
Diferido		(1,558)	(25,504)
Total		<u>(43,918)</u>	<u>(25,504)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(222,657)</u>	<u>(846,765)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida que no se reclasificará posteriormente a resultados:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral		7,606	12,740
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(215,051)</u>	<u>(834,025)</u>

Ver notas a los estados financieros

Angella Proaño
Gerente Financiera

Katherine Hidalgo
Contadora

5 -

Mario Baray
Gerente General

Angella Proaño
Gerente Financiera

Katherine Hidalgo
Contadora

6 -

MERAMEXAIR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital social	Aportes	Déficit acumulado	Total
	... (en U.S. dólares) ...			
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3,000,000	-	(1,382,475)	1,617,525
Pérdida del año	-	-	(846,765)	(846,765)
Aportes	-	1,331,976	-	1,331,976
Compensación de pérdidas	-	(1,331,976)	-	-
Otro resultado integral del año	-	-	12,740	12,740
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3,000,000	-	(884,524)	2,115,476
Pérdida del año	-	-	(222,657)	(222,657)
Otro resultado integral del año	-	-	7,606	7,606
Saldo al 31 de diciembre del 2017	3,000,000	-	(1,099,575)	1,900,425

Ver notas a los estados financieros

Mario Baray
Gerente General

Angella Proaño
Gerente Financiera

Katherine Hidalgo
Contadora

7 -

MERAMEXAIR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida del año	(178,739)	(821,261)
Depreciación de propiedades y equipos	454,313	726,878
Deterioro de propiedades y equipos, e intangibles	341,789	-
Bajas de activos fijos	-	9,586
Amortización de activos intangibles	83,571	133,222
Intereses devengados	9,981	110,633
Provisión por beneficios a empleados	53,127	64,401
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(26,140)	(8,278)
Otras cuentas por cobrar	(1,428)	4,309
Impuestos diferidos	(1,558)	-
Anticipo proveedores	(354,396)	(11,657)
Impuestos por recuperar	118,945	39,402
Inventarios	11,334	29,136
Proveedores y otras cuentas por pagar	95,578	(238,840)
Beneficios sociales	16,422	(1,276)
Beneficios a empleados	374	(10,116)
Impuestos por pagar	54,436	(23,021)
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>677,406</u>	<u>(6,882)</u>
Intereses pagados	-	(27,819)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>677,406</u>	<u>(34,701)</u>

Continúa...

8 -

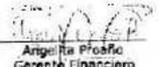
MERAMEXAIR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activos fijos	(22,442)	(34,349)
Adiciones de activos intangibles	(4,641)	(4,641)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(27,083)	(38,990)
FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en préstamos compañías relacionadas	120,000	936,750
Incremento en préstamos bancarios	18,075	-
Pagos de préstamos de compañías relacionadas	(804,693)	(825,030)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(666,618)	61,750
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(16,095)	(11,941)
Saldo al comienzo del año	108,903	120,844
SALDO AL FINAL DEL AÑO	92,808	108,903

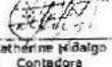
Ver notas a los estados financieros



Mario Beray
Gerente General



Angella Pirofio
Gerente Financiero



Katherine Páez
Contadora

- 9 -