INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de
Líneas Aéreas Nacionales Ecuador S.A. LAN-ECUADOR:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Líneas Aéreas Nacionales Ecuador S.A. LAN-ECUADOR que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Líneas Aéreas Nacionales Ecuador S.A. LAN-ECUADOR al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

7. Con fecha de Notificación 28 de Septiembre del 2012, el área de coactivas del Servicio de Rentas Internas de la Dirección Regional Litoral Sur, emite el Auto de Pago de Procedimiento Coactivo No. RLS-03855-2012, en el cual establece que Líneas Aéreas Nacionales S.A. LAN-ECUADOR así como otras entidades mantienen relación o vinculación con Exportadora Bananera Noboa S.A., se dispone la retención de créditos presentes y futuros, hasta por un monto de US$99 millones provenientes de la glosa determinada en Exportadora Bananera Noboa S.A., más un 10% de su totalidad por cualquier concepto, incluso dividendos. Los asesores legales y tributarios consideran, que el auto de pago de procedimiento coactivo es de carácter inconstitucional e ilegal por tal razón, han procedido con fecha 3 de Octubre del 2012 a presentar una demanda de excepciones al Servicio de Rentas Internas, en defensa al procedimiento coactivo iniciado por este organismo, tal como lo ampliamos en la nota 1 y 20.

8. Con fecha 28 de Septiembre del 2012 el Servicio de Rentas Internas realizó el embargo (secuestro) de cuatro aeronaves de propiedad de la compañía con las siguientes matriculas: HC-BGY, HC-BOU, HC-BQA Y HC-CFW, en relación a lo descrito en el párrafo precedente.

9. Con fecha 13 de Marzo del 2013, la Superintendencia de Compañías, emite Resolución No. SC-IJ-G-13-0042, en la cual se declara la intervención de la compañía Líneas Aéreas Nacionales S.A. LAN-ECUADOR por estar incursa en la causal 3 del Artículo 354 de la Ley de Compañías; con el objeto de supervigilar su marcha económica, para lo cual se designó un interventor, tal como lo ampliamos en la nota 1 y 21.

CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Mayo 7, 2013

LÍNEAS AÉREAS NACIONALES ECUADOR S.A. LAN-ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	**Notas**	**2012**	**2011**
		(en miles de U. S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	372	307
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5,19	3,969	1,838
Inventarios	6	1,550	1,519
Activos por impuestos corrientes	11	501	436
Otros Activos	7	585	628
Total activos corrientes		6,977	4,728
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	8	4,529	4,566
Otros activos no corrientes	7	48	109
Total activos no corrientes		4,577	4,675
TOTAL		11,554	9,403

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal

Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Notas**	**2012**	**2011**
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	1,531	1,052
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10,19	7,300	5,745
Pasivos por impuestos corrientes		38	36
Obligaciones acumuladas	13	180	234
Total Pasivos Corrientes		9,049	7,067
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	14	490	439
Total pasivos		9,539	7,506
PATRIMONIO:	16		
Capital social		16	16
Reservas		28	21
Resultados acumulados		1,971	1,860
Total patrimonio		2,015	1,897
TOTAL		11,554	9,403

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal

Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General

LÍNEAS AÉREAS NACIONALES ECUADOR S.A. LAN-ECUADOR

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Notas	2012	2011
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	17,19	10,815	10,326
COSTO DE VENTAS	18,19	(10,004)	(9,591)
MARGEN BRUTO		811	735
Gastos Administrativos y Ventas	18,19	(538)	(542)
Gastos Financieros	18	(61)	(32)
Otros Ingresos (Egresos)		1	50
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		213	211
Impuesto a la Renta Corriente	11	(97)	(99)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		116	112

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal

Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General

LÍNEAS AÉREAS NACIONALES ECUADOR S.A. LAN-ECUADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital social	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	16	21	1,261	1,298
Ajuste de años anteriores			487	487
Utilidad del año			112	112
Saldos al 31 de diciembre del 2011	16	21	1,860	1,897
Ajuste de años anteriores			2	2
Reclasificación		7	(7)	-
Utilidad del año			116	116
Saldos al 31 de diciembre del 2012	16	28	1,971	2,015

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal

Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General

LÍNEAS AÉREAS NACIONALES ECUADOR S.A. LAN-ECUADOR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	8,913	10,012
Pagos a proveedores y a empleados	(8,509)	(8,704)
Intereses y diferencias de cambio	(61)	(32)
Otros ingresos (gastos)	1	50
Impuesto a la renta	(97)	(98)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación	247	1,228
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto precio de venta	(660)	(1,254)
Adquisición de inversiones, neto precio de venta	-	(2)
Flujo neto de efectivo en actividades de inversión	(660)	(1,256)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones y pagos a bancos y otros	478	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	65	(28)
Saldos al comienzo del año	307	335
SALDOS AL FIN DEL AÑO	372	307

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal

Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General