

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 2013 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

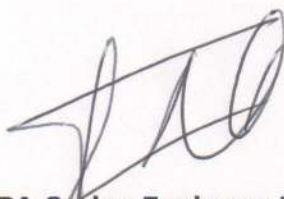
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría 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 2013, 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. Con fecha 28 de Octubre 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. A la fecha de la emisión de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía no ha reconocido una pérdida por el embargo de dichos bienes. Las Normas Internacionales de Contabilidad establecen que las pérdidas serán reconocidas en los resultados del ejercicio cuando éstas se originen. Si la Compañía hubiera reconocido dicha pérdida, la pérdida del ejercicio se hubiera incrementado en US\$510 mil y el patrimonio de los accionistas se hubiera reducido en el mismo importe. Los asesores legales consideran, que el embargo es de carácter inconstitucional e ilegal por tal razón la Gerencia de Líneas Aéreas Nacionales Ecuador S.A. LAN-ECUADOR, ha presentado una acción legal, la cual se mantiene hasta la emisión del presente informe como se explica en mayor detalle en la nota 1.



**CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
Socio**

SC-RNAE-580

Guayaquil, Abril 30, 2014

Hidalgo Auditores Asociados Cía Ltda.

SC-RNAE-870

LÍNEAS AÉREAS NACIONALES ECUADOR S.A. LAN-ECUADOR

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U. S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		134	372
Cuentas por cobrar	4,16	9,469	3,969
Inventarios	5	3,240	1,550
Activos por impuestos corrientes		455	501
Otros activos corrientes		<u>547</u>	<u>585</u>
Total activos corrientes		<u>13,845</u>	<u>6,977</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	3,743	4,529
Otros activos no corrientes		<u>55</u>	<u>48</u>
Total activos no corrientes		<u>3,798</u>	<u>4,577</u>
TOTAL		<u>17,643</u>	<u>11,554</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal



Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General

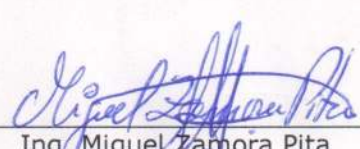
PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	7	1,841	1,531
Cuentas por pagar	8,16	13,027	7,300
Pasivos por impuestos corrientes		240	38
Obligaciones acumuladas		<u>176</u>	<u>180</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>15,284</u>	<u>9,049</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>598</u>	<u>490</u>
Total pasivos		<u>15,882</u>	<u>9,539</u>
PATRIMONIO:	13		
Capital social		16	16
Reservas		28	28
Resultados acumulados		<u>1,717</u>	<u>1,971</u>
Total patrimonio		<u>1,761</u>	<u>2,015</u>
TOTAL		<u>17,643</u>	<u>11,554</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal



Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General

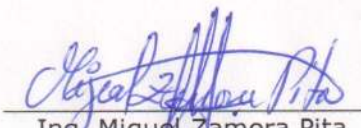
LÍNEAS AÉREAS NACIONALES ECUADOR S.A. LAN-ECUADOR

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS	14,16	15,216	10,815
COSTO DE VENTAS	15,16	<u>15,337</u>	<u>10,004</u>
MARGEN BRUTO		<u>(121)</u>	<u>811</u>
Gastos administrativos y ventas	15,16	(473)	(538)
Gastos financieros	15	(56)	(61)
Otros ingresos, netos		<u>503</u>	<u>1</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(147)</u>	<u>213</u>
Impuesto a la renta corriente	9	<u>(107)</u>	<u>(97)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		<u>(254)</u>	<u>116</u>

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 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2012	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
Pérdida del año	-	-	(254)	(254)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	16	28	1,717	1,761

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 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,704	8,913
Pagos a proveedores y a empleados	(10,676)	(8,509)
Intereses pagados	(56)	(61)
Otros ingresos, netos	503	1
Impuesto a la renta	<u>(107)</u>	<u>(97)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado) proveniente en actividades de Operación	<u>(632)</u>	<u>247</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto precio de venta	(17)	(660)
Inversión en otros activos	<u>(7)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(24)</u>	<u>(660)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones y pagos a bancos y otros	310	478
Nuevas obligaciones a largo plazo	<u>108</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>418</u>	<u>478</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
(Disminución) incremento neto en efectivo y bancos	(238)	65
SalDOS al comienzo del año	<u>372</u>	<u>307</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>134</u>	<u>372</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal



Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General