

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 2014 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 calificada** de auditoría.

Base para calificar la opinión

6. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene como propiedades y equipos cuatro aeronaves con las siguientes matrículas: HC-BGY, HC-BOU, HC-BQA y HC-CFW, para las cuales se emitió prohibición de enajenar y fueron posteriormente secuestradas (embargadas) por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo con el Proceso Coactivo No. RLS-03855-2012, debido a que el SRI estableció que Líneas Aéreas Nacionales S.A. LAN-ECUADOR mantiene relación o vinculación con Exportadora Bananera Noboa S.A. De tal forma que dichos activos fueron subastados y abonados a la deuda que mantiene Exportadora Bananera Noboa S.A. con el SRI el 25 de octubre del 2013. Sin embargo por los antecedentes expuestos, la Compañía no ha reconocido la pérdida de dichos activos por el mencionado secuestro (embargo) y posterior subasta. Las Normas Internacionales de Contabilidad establecen que un elemento de propiedad, planta y equipo será reconocido como activo si, y solo si es de su propiedad y sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos derivados del mismo y adicionalmente mencionan 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.

Opinión

7. En nuestra opinión, **excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 6 de base para calificar la 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 2014, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

8. 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 además del embargo y secuestro de activos establece que Líneas Aéreas Nacionales S.A. LAN-ECUADOR así como otras entidades mantienen relación o vinculación con Exportadora Bananera Noboa S.A., en donde 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. Dicha medida precauteladora (retención de créditos presentes y futuros) fue levantada mediante la providencia N° RLS-COAPGCC14-02567 con fecha 18 de Julio del 2014 en razón de una nueva revisión del expediente y al haberse realizado un nuevo alcance a las medidas precauteladoras por parte del SRI concluyendo que las mismas afectan al patrimonio de la compañía coactivada y/o sus responsables. Adicionalmente dentro del mismo proceso coactivo, 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 matrículas: HC-BGY, HC-BOU, HC-BQA Y HC-CFW. Los asesores legales consideran que el auto de pago y embargo son de carácter inconstitucional, por tal motivo la compañía Exportadora Bananera Noboa S.A. ha tomado acciones legales que pretenden probar que las adjudicaciones

hechas a los bienes de la Compañía Líneas Aéreas Nacionales S.A. LAN-ECUADOR han sido ilegales, las cuales describimos con mayor detalle en la nota 17.

9. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene pérdidas recurrentes por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 por US\$81 mil y US\$254 mil respectivamente. Esta situación indica, a nuestro juicio, que la Compañía depende de eventos futuros, que incluye planes por parte de la gerencia para mitigar dichas pérdidas.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
Socio
SC-RNAE-580
Guayaquil, Abril 28, 2015

Hidalgo Auditores Asociados Cia Ltda.
SC-RNAE-870

LÍNEAS AÉREAS NACIONALES ECUADOR S.A. LAN-ECUADOR

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

ACTIVOS	Notas	2014	2013
		(en miles de U. S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		211	134
Cuentas por cobrar	4,16	10,011	9,469
Inventarios	5	1,665	3,240
Activos por impuestos corrientes		537	455
Otros activos corrientes		<u>416</u>	<u>547</u>
Total activos corrientes		<u>12.840</u>	<u>13.845</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	3,510	3,743
Otros activos no corrientes		<u>30</u>	<u>55</u>
Total activos no corrientes		<u>3,540</u>	<u>3,798</u>
TOTAL		<u>16.380</u>	<u>17.643</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal



Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2014** **2013**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	7	1,841	1,841
Cuentas por pagar	8,16	12,171	13,027
Pasivos por impuestos corrientes		21	240
Obligaciones acumuladas		<u>134</u>	<u>176</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>14,167</u>	<u>15,284</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>534</u>	<u>598</u>
Total pasivos		<u>14,701</u>	<u>15,882</u>

PATRIMONIO:

Capital social	13	16	16
Reservas		8	28
Resultados acumulados		<u>1,655</u>	<u>1,717</u>
Total patrimonio		<u>1,679</u>	<u>1,761</u>

TOTAL**16,380****17,643**

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 2014**

	Notas	2014 (en miles de U.S. dólares)	2013
INGRESOS	14,16	13,072	15,216
COSTO DE VENTAS	15,16	<u>12.922</u>	<u>15.332</u>
MARGEN BRUTO		150	<u>(121)</u>
Gastos administrativos y ventas	15,16	(365)	(473)
Gastos financieros	15	(126)	(56)
Otros ingresos, netos		420	<u>503</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>79</u>	<u>(147)</u>
Impuesto a la renta corriente	9	(160)	<u>(107)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(81)</u>	<u>(254)</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 2014**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al 1 de enero del 2013	16	28	1,971	2,015
Pérdida del año	-	-	(254)	(254)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	16	28	1,717	1,761
Redasificación		(20)	20	-
Ajuste			(1)	(1)
Pérdida del año			(81)	(81)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	16	8	1,655	1,679

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 2014**

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	12,580	9,704
Pagos a proveedores y a empleados	(12,662)	(10,676)
Intereses pagados	(126)	(56)
Otros ingresos, netos	420	503
Impuesto a la renta	<u>(160)</u>	<u>(107)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) en actividades de operación	52	<u>(632)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto precio de venta	-	(17)
Inversión en otros activos	<u>25</u>	<u>(7)</u>
Flujo de efectivo proveniente (utilizado) en actividades de inversión	25	<u>(24)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones y pagos a bancos y otros	-	310
Nuevas obligaciones a largo plazo	-	<u>108</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	-	<u>418</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
Incremento (Disminución) neto en efectivo y bancos	77	(238)
SalDOS al comienzo del año	<u>134</u>	<u>372</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>211</u>	<u>134</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal
Ing. Miguel Zambra Pita
Contador General