

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 2015 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 2015, 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 dichas normas contables 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. En nuestra opinión sobre los estados financieros del periodo 2014, también observamos este hecho debido al efecto no ajustado en resultados del ejercicio.

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 2015, 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.

Asunto 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, activos que fueron observados en nuestra calificación de opinión. 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, tal como lo describimos con mayor detalle en la nota 17.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
Socio
SC-RNAE-580
Guayaquil, Abril 20, 2016

Hidalgo Auditores Asociados Cía. Ltda.

SC-RNAE-870

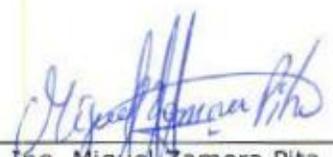
LÍNEAS AÉREAS NACIONALES ECUADOR S.A. LAN-ECUADOR

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

ACTIVOS	Notas	...Diciembre 31,...	
		2015	2014
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		129	211
Cuentas por cobrar	4, 16	13,966	10,011
Inventarios	5	1,605	1,665
Activos por impuestos corrientes		527	537
Otros activos		599	416
Total activos corrientes		<u>16,826</u>	<u>12,840</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	3,260	3,510
Otros activos		266	30
Total activos no corrientes		<u>3,526</u>	<u>3,540</u>
TOTAL		<u>20,352</u>	<u>16,380</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal


Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	...Diciembre 31,...	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	7	3,144	1,841
Cuentas por pagar	8,16	14,787	12,171
Pasivos por impuestos corrientes		105	21
Obligaciones acumuladas		77	134
Total pasivos corrientes		<u>18,113</u>	<u>14,167</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>512</u>	<u>534</u>
Total pasivos		<u>18,625</u>	<u>14,701</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	16	16
Reservas		8	8
Resultados acumulados		<u>1,703</u>	<u>1,655</u>
Total patrimonio		<u>1,727</u>	<u>1,679</u>
TOTAL		<u>20,352</u>	<u>16,380</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 2015**

	Notas	2015	2014
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	14, 16	9,201	13,072
COSTO DE VENTAS	15, 16	<u>8,683</u>	<u>12,922</u>
MARGEN BRUTO		<u>518</u>	<u>150</u>
Gastos de administración y ventas	15, 16	(502)	(365)
Gastos financieros	15	(128)	(126)
Otros ingresos, netos		<u>300</u>	<u>420</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>188</u>	<u>79</u>
Impuesto a la renta corriente	9	<u>(140)</u>	<u>(160)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>48</u>	<u>(81)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal


Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General

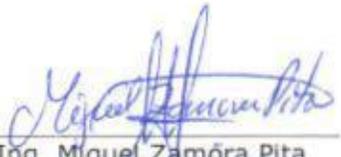
LÍNEAS AÉREAS NACIONALES ECUADOR S.A. LAN-ECUADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<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 2014	16	28	1,717	1,761
Reclasificación	-	(20)	20	-
Ajuste	-	-	(1)	(1)
Pérdida del año	-	-	(81)	(81)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	16	8	1,655	1,679
Utilidad del año	-	-	48	48
Saldos al 31 de diciembre del 2015	16	8	1,703	1,727

Ver notas a los estados financieros


Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal


Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General

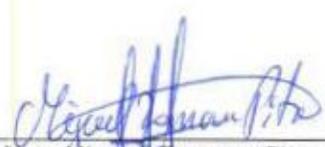
LÍNEAS AÉREAS NACIONALES ECUADOR S.A. LAN-ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	2015	2014
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	5,401	12,580
Pagado a proveedores y empleados	(4,967)	(12,662)
Intereses pagados	(128)	(126)
Otros ingresos, netos	300	420
Impuesto a la renta	(140)	(160)
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>466</u>	<u>52</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, neto de precio de venta	(312)	-
Inversión en otros activos	(236)	25
Flujo de efectivo neto (utilizado) proveniente en actividades de inversión	<u>(548)</u>	<u>25</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
(Disminución) Incremento neto en efectivo y bancos	(82)	77
SalDOS al comienzo del año	<u>211</u>	<u>134</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>129</u>	<u>211</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Jorge Romero Huete
Representante Legal


Ing. Miguel Zamora Pita
Contador General