

**Cargolux Airlines International S.A. - Sucursal
Ecuador**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes.

Cargolux Airlines International S.A. - Sucursal Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en la inversión de la casa matriz

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A Cargolux Airlines International S.A. - Sucursal Ecuador;

Informe sobre los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cargolux Airlines International S.A. - Sucursal Ecuador (una Sucursal de Cargolux Airlines International S.A. del Gran Ducado de Luxemburgo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cargolux Airlines International S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Sucursal de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Otros asuntos

Los estados de resultados integrales y de cambios en la inversión de la casa matriz por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 que se presentan para fines comparativos no fueron auditados. Los estados de situación financiera y de flujos de efectivo de Cargolux Airlines International S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor quien emitió el 6 de mayo de 2016 una opinión no calificada junto con un párrafo de énfasis por la no presentación de un estado de resultados debido a Ingresos y gastos de la operación de transporte aéreo internacional de carga corresponde a la Casa Matriz.

Como se menciona en la Nota 6, durante el año 2016, la Sucursal identificó ciertos ajustes que afectan a años anteriores y como resultado, los saldos comparativos al 31 de diciembre de año 2015 han sido modificados para hacerlos comparables con los del año 2016. Hemos auditado los ajustes relacionados con el estado de situación financiera y en nuestra opinión dichos ajustes son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. No hemos sido contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015; consecuentemente no podemos expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Sucursal para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Sucursal o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Sucursal.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidad del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Sucursal para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Sucursal cese su continuidad como un negocio en marcha.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

ERNST & YOUNG

RNAE No. 462

Giovanni Nacimba Tapia
RNCPA No. 23.310

Quito, Ecuador
22 de Mayo de 2017

Cargolux Airlines International S.A. - Sucursal Ecuador

Estados de situación financiera

AJ 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
			(Reestablecido Nota (B))
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en bancos	8	2,360,073	1,859,032
Otras cuentas por cobrar	9	2,297,217	1,473,887
Impuestos por recuperar	10	1,272,061	1,176,014
Total activo corriente		5,929,351	4,508,933
Activo no corriente:			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11	30,000	-
Otros activos	11	800	800
Total activo corriente		30,800	800
Total activo		5,960,151	4,509,733
Pasivo e Inversión de la Casa Matriz:			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	1,022,937	1,360,519
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	4,725,597	3,027,863
Impuestos por pagar	10	178,897	115,351
Total pasivo		5,927,431	4,493,733
Inversión de la Casa Matriz:			
Capital asignado		16,000	16,000
Resultados acumulados		16,720	-
Total Inversión de la Casa Matriz	15	32,720	16,000
Total pasivo e Inversión de la Casa Matriz		5,960,151	4,509,733


 REPRESENTACIÓN Y ASESORÍA
 FEREP CIA. LTDA.
 Apoderado General


 MIRIAN GUEVARA
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

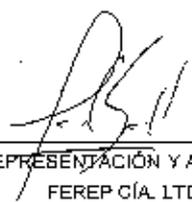
Cargolux Airlines International S.A. - Sucursal Ecuador

Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestablecido Nota 6) No auditado
Ingresos por actividades ordinarias	13	550,769	395,518
Gastos administración y generales	16	<u>(526,180)</u>	<u>(394,508)</u>
Utilidad en operación		24,589	1,010
Ingresos y gastos operativos			
Gasto financiero		<u>(2,296)</u>	<u>(1,010)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>22,293</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta	14 (a)	(5,573)	-
Utilidad neta del año		<u>16,720</u>	<u>-</u>


REPRESENTACIÓN Y ASESORÍA
FEREP CÍA. LTDA.
Apoderada General


MIRIAN GUEVARA
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

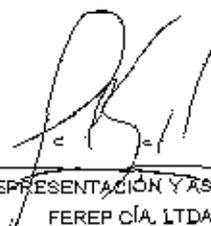
CargoIux Airlines International S.A. - Sucursal Ecuador

Estado de cambios en la inversión de la casa matriz

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>16,000</u>	<u>-</u>	<u>16,000</u>
Más (menos):			
Resultado neto del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 reestablecido (no auditado)	<u>16,000</u>	<u>-</u>	<u>16,000</u>
Más (menos):			
Utilidad neta del año	<u>-</u>	<u>16,720</u>	<u>16,720</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>16,000</u>	<u>16,720</u>	<u>32,720</u>


REPRESENTACIÓN Y ASesorÍA
FEREP CÍA. LTDA.
Apoderada General


MIRIAN GUEVARA
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

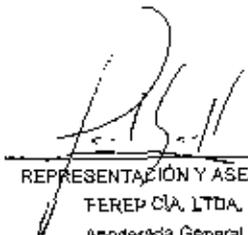
Cargolux Airlines International S.A. - Sucursal Ecuador

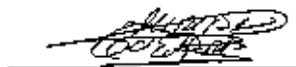
Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestablecido Nota 6)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto a la renta	22,293	-
Variación en capital de trabajo:		
Variación de activos - (aumento) disminución		
Inversiones mantenidas al vencimiento	(30,000)	-
Otras cuentas por cobrar	(823,330)	38,076
Impuestos por recuperar	(96,047)	(173,645)
Variación de pasivos - aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(327,562)	497,710
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,812,488	556,163
Impuestos por pagar	34,632	(31,820)
Impuesto a la renta pagado	(91,413)	(128,379)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>501,041</u>	<u>759,105</u>
Incremento neto del efectivo en bancos	501,041	759,105
Efectivo en bancos		
Saldo al inicio	1,859,032	1,089,927
Saldo al final	<u>2,360,073</u>	<u>1,859,032</u>


REPRESENTACIÓN Y ASESORIA
FEREP CIA. LTDA.
Apoderada General


MIRIAN GUEVARA
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.