

**ADC & HAS
Management Ecuador
S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2016 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ADC & HAS Management Ecuador S.A.:

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ADC & HAS Management Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ADC & HAS Management Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión Calificada

Tal como se menciona en la Nota 10, el perito independiente contratado para preparar el estudio actuarial, utilizó la tasa de rendimiento promedio de bonos corporativos emitidos en Ecuador para descontar y registrar las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio). De acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19 - Beneficios a empleados, aplicable para el año 2016, la tasa que se utilice para descontar dichas obligaciones debe determinarse por referencia a la de los rendimientos de un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en la moneda en que se pagarán los beneficios. Como resultado de esta situación, las cuentas por cobrar a Quiport y el pasivo por obligaciones de beneficios definidos se encuentran subvaluados en un valor no determinado.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de ADC & HAS Management Ecuador S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

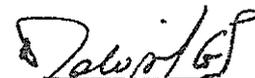
Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


 Quito, Febrero 17, 2017
 Registro No. 019


 Rodrigo López
 Socio
 Licencia No. 22236

ADC & HAS MANAGEMENT ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	622,220	500,526
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	395,255	321,957
Otros activos	6	<u>994,898</u>	<u>892,213</u>
Total activos corrientes		<u>2,012,373</u>	<u>1,714,696</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar y total activos no corrientes	5	<u>764,703</u>	<u>601,971</u>
TOTAL		<u>2,777,076</u>	<u>2,316,667</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	1,113,098	924,118
Pasivos por impuestos corrientes	8	43,592	42,489
Obligaciones acumuladas y otros	9	<u>244,531</u>	<u>178,234</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,401,221</u>	<u>1,144,841</u>
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS Y TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			
	10	<u>1,025,147</u>	<u>862,415</u>
Total pasivos		<u>2,426,368</u>	<u>2,007,256</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	11	27,800	27,800
Reserva legal		13,900	13,900
Utilidades retenidas		<u>309,008</u>	<u>267,711</u>
Total patrimonio		<u>350,708</u>	<u>309,411</u>
TOTAL		<u>2,777,076</u>	<u>2,316,667</u>

Ver notas a los estados financieros


Yves Gautier
Director General


Mario Núñez
Director
Financiero
Administrativo

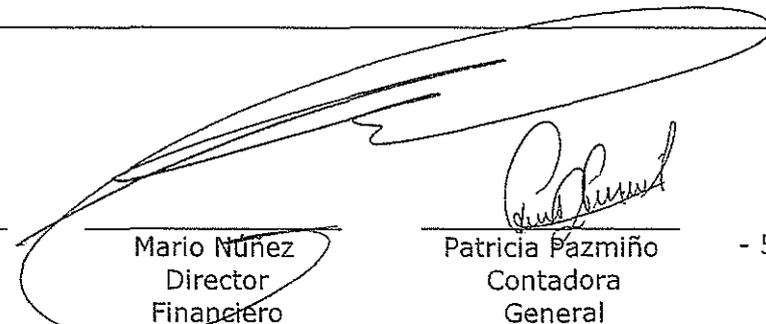
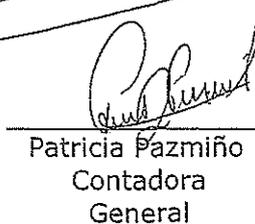

Patricia Pazmiño
Contadora
General

ADC & HAS MANAGEMENT ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
INGRESOS:			
Servicios aeropuerto	13, 14	50,000	50,000
Otros		<u>6,360</u>	<u>7,021</u>
Total		<u>56,360</u>	<u>57,021</u>
GASTOS		<u>15,063</u>	<u>25,452</u>
UTILIDAD NETA Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>41,297</u>	<u>31,569</u>

Ver notas a los estados financieros

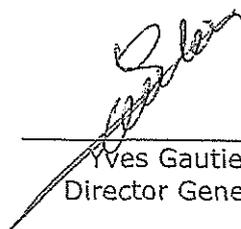
 Yves Gautier Director General	 Mario Nuñez Director Financiero Administrativo	 Patricia Pazmiño Contadora General	- 5 -
---	---	--	-------

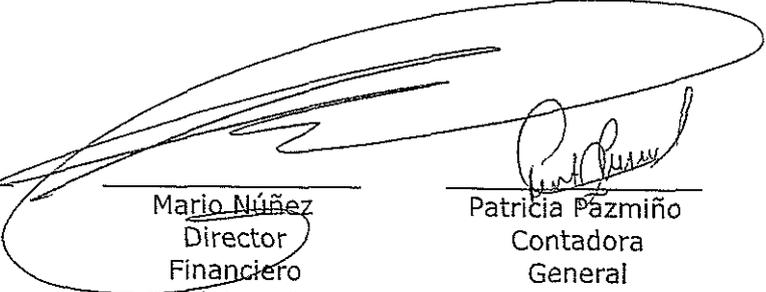
ADC & HAS MANAGEMENT ECUADOR S.A.

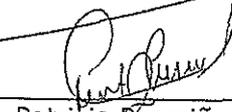
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	27,800	13,900	236,142	277,842
Utilidad neta	_____	_____	<u>31,569</u>	<u>31,569</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	27,800	13,900	267,711	309,411
Utilidad neta	_____	_____	<u>41,297</u>	<u>41,297</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>27,800</u>	<u>13,900</u>	<u>309,008</u>	<u>350,708</u>

Ver notas a los estados financieros


Yves Gautier
Director General


Mario Núñez
Director
Financiero
Administrativo

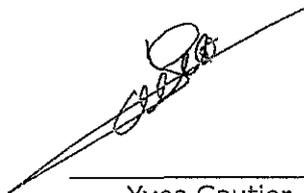

Patricia Pazmiño
Contadora
General

ADC & HAS MANAGEMENT ECUADOR S.A.

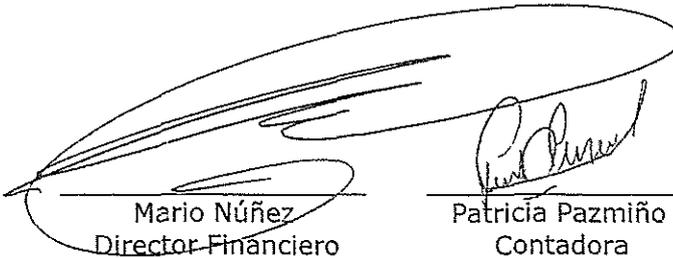
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Fondos recibidos de Quiport	16,937,661	16,236,949
Pagado a proveedores y empleados	(16,822,327)	(16,657,056)
Otros ingresos	<u>6,360</u>	<u>7,021</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>121,694</u>	<u>(413,086)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución (incremento) neto durante el año	121,694	(413,086)
Saldos al comienzo del año	<u>500,526</u>	<u>913,612</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>622,220</u>	<u>500,526</u>

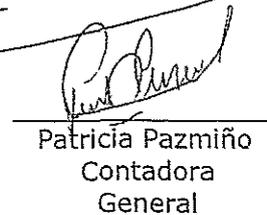
Ver notas a los estados financieros



Yves Gautier
Director General



Mario Núñez
Director Financiero
Administrativo



Patricia Pazmiño
Contadora
General