

**LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	2,759	27,130
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	10	31,840	31,840
Cuentas por cobrar comerciales	11	-	10,378
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	13,603,226	24,014,539
Impuestos corrientes por recuperar	15	297,023	37,317
Otras cuentas por cobrar	12	12,604	63,346
<b>Total activos corrientes</b>		<b>13,947,452</b>	<b>24,184,550</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Impuestos no corrientes por recuperar	15	3,482,769	3,814,843
Otros activos		583	852
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3,483,352</b>	<b>3,815,695</b>
<b>Total activos</b>		<b>17,430,804</b>	<b>28,000,245</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	13	293,354	348,841
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	13,858,465	13,967,035
Otros impuestos	14	904	919
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>14,152,723</b>	<b>14,316,795</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>14,152,723</b>	<b>14,316,795</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital asignado	17	16,000	16,000
Resultados acumulados		3,262,081	13,667,450
<b>Total patrimonio</b>		<b>3,278,081</b>	<b>13,683,450</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>17,430,804</b>	<b>28,000,245</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Maximiliano Naranjo  
 Representante Legal

  
 Msc. Jenny Aveiga D., CPA  
 Contadora General

**IAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de explotación		23,662	1,989,225
Costos de explotación	6	<u>(233,349)</u>	<u>(1,551,584)</u>
<b>Margen bruto</b>		<b>(209,687)</b>	<b>437,641</b>
Gastos generales y administrativos	6	(194,845)	(121,621)
Gastos de ventas		-	(323)
Otros (egresos) ingresos, neto	7	<u>(435)</u>	<u>518</u>
<b>(Pérdida) utilidad operacional</b>		<b>(404,967)</b>	<b>316,215</b>
Gastos financieros	8	<u>(402)</u>	<u>(2,415)</u>
<b>(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año</b>		<b><u>(405,369)</u></b>	<b><u>313,800</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Maximiliano Naranjo  
Representante Legal



Msc. Jenny Aveiga D., CPA  
Contadora General

**LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

	Capital asignado	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 1 de enero del 2015</b>	16.000	13.353.650	13.369.650
Utilidad neta y resultado integral del año		313.800	313.800
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	16.000	13.667.450	13.683.450
Distribución de dividendos	-	(10.000.000)	(10.000.000)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	(405.369)	(405.369)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	16.000	3.262.081	3.278.081

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Maximiliano Naranjo  
Representante Legal

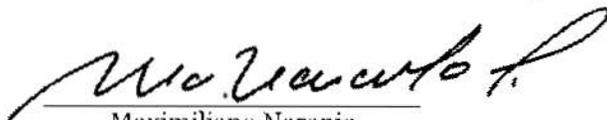
  
Msc. Jenny Aveiga D., CPA  
Contadora General

**LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>			
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		(405,369)	313,800
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		10,378	(10,378)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		10,411,313	107,391
Impuestos por recuperar		72,368	(38,619)
Gastos pagados por anticipado		-	2,286
Otras cuentas por cobrar		50,742	(36,290)
Otros activos		269	(851)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(55,487)	(92,375)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(108,570)	(295,594)
Otros impuestos		(15)	(4,299)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>9,975,629</u>	<u>(54,926)</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Dividendos pagados		(10,000,000)	-
Efectivo neto utilizado las actividades de financiamiento		<u>(10,000,000)</u>	<u>-</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Aumento de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		-	(31,840)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(31,840)</u>
Disminución: neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(24,371)	(86,766)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		27,130	113,896
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>2,759</u>	<u>27,130</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los **estados financieros**.

  
Maximiliano Naranjo  
Representante Legal

  
Msc. Jenny Aveiga D., CPA  
Contadora General

## **LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Lan Perú S.A. (Sucursal Ecuador) (en adelante “la Sucursal”) es sucursal de la compañía extranjera Lan Perú S.A., la cual obtuvo el permiso para operar en el Ecuador mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 5393 del 21 de agosto del 2003. Su actividad principal es el comercio del transporte aéreo, terrestre y marítimo de carga en cualquiera de sus formas, ya sea de pasajeros, carga, correo y todo cuanto tenga relación directa o indirecta con dicha actividad.

La Autoridad Aeronáutica, a pedido de la Sucursal, autorizó la suspensión de sus operaciones de manera temporal desde abril del 2015 hasta marzo del 2017, debido a consideraciones del mercado y definiciones de Casa Matriz. A partir de abril del 2017 se autorizaron las operaciones para las frecuencias Lima – Quito - Lima y Lima – Guayaquil – Lima.

#### **Situación económica del país**

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada no tuvo efecto durante el 2016 debido a que no mantuvo operaciones.

#### **Déficit en capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2016 la Sucursal presenta un déficit de capital de trabajo por US\$205,000 debido al cierre y traslado de ciertas frecuencias a otras compañías relacionadas que se efectuaron bajo la directriz de la Casa Matriz, quedando sin operaciones. La Administración, mediante la aprobación de la Dirección General de Aviación Civil realizó la reactivación de las frecuencias Lima - Quito - Lima y Lima - Guayaquil

## **LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- Lima con las cuales se reinician las operaciones de la Sucursal a partir del mes de abril del 2017, en vista de la situación presentada, se considera que el déficit de capital de trabajo es temporal y que las actividades de la Sucursal se llevaran con normalidad durante el 2017.

La Sucursal considera que mediante los flujos que adquiera mediante el reinicio de sus operaciones podrá estabilizar su situación financiera, además cuenta con el compromiso de apoyo financiero de su Casa Matriz lo cual le permitirá cumplir con las obligaciones corrientes.

#### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Sucursal con fecha 30 de abril del 2017.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a los años presentados.

### **2.1 Preparación de los estados financieros –**

Los presentes estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados bajo la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado normas e interpretaciones así como enmiendas a normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

## LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, con excepción de la NIIF 15, la cual no será adoptada anticipadamente, y cuyos impactos serán analizados en el año previo de la adopción obligatoria.

## 2.2 Traducción de moneda extranjera -

### 2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

## **LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.2.2 Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y entidades relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros -**

##### **2.4.1 Clasificación**

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

## LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### (a) Reconocimiento

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

##### (b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### (c) Medición posterior

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: corresponden a los montos adeudados por clientes y entidades relacionadas por la prestación de servicios y comisiones. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal ya que no tienen plazos definidos de cobro.
- ii) Otras cuentas por cobrar: correspondientes principalmente a deudores por facturar que se liquidan en el corto plazo, por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro "Otros (egresos) ingresos, neto". No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

## LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de entidades relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal ya que no tienen plazos definidos de pago.
  - ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y otros en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días o no tienen plazos definidos de pago.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de sus activos financieros.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se registraron provisiones por deterioro de sus activos financieros ya que no se evidencia deterioro en los mismos.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal se han liquidado.

#### 2.5 Beneficios a los empleados -

La Sucursal no mantiene empleados en relación de dependencia; por lo que no ha constituido pasivos y/o provisiones por beneficios a empleados de corto y largo plazo.

#### 2.6 Impuesto a la renta -

De acuerdo con lo establecido en el Art. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en la Decisión 578 del Régimen para evitar la doble tributación internacional celebrada entre la República de Ecuador y Perú, así como por otros países miembros de la CAN, la Sucursal no está obligada a liquidar el Impuesto a la Renta

## **LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

presuntivo, sobre la base del 2% de los ingresos obtenidos por la Sucursal, ya que en función de la aplicación del convenio de doble tributación, esta ya tributa en el país de su residencia fiscal.

#### **2.7 Reconocimiento de ingresos -**

El ingreso comprende el valor justo de la contraprestación recibida o por cobrar para la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sucursal y es registrada sobre la base del devengado. El ingreso se muestra neto de descuentos, los impuestos sobre ventas son reconocidos cuando las ventas son registradas, y los descuentos en ventas cuando son conocidos.

El ingreso proveniente de la prestación de servicios de transporte aéreo de pasajeros es registrado cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido fiablemente (ii) los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable; (iii) es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Sucursal; y (iv) la medición de que el servicio fue prestado puede hacerse de forma fiable.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- Provisión por deterioro de activos financieros (cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas) se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.

### **4. GESTIÓN DE RIESGOS**

#### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se

## LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Sucursal estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Casa Matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

#### 4.1.1 Riesgos de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sucursal está expuesta a riesgos de mercado, tales como:

(a) *Riesgo de precio y concentración:*

Uno de los principales componentes de la estructura de costos de la Sucursal cuyo negocio principal es el transporte de pasajeros es el combustible. La operación depende del precio del combustible que es comercializado por el Gobierno Central de forma exclusiva y cuyo precio depende de las políticas económicas fijadas y la operación internacional depende de la variación del precio internacional del combustible misma que está ligada de forma importante a la oferta y demanda de petróleo en el mundo, de las decisiones tomadas por la Organización de Países Exportadores de Petróleo ("OPEP"), de la capacidad de refinación a nivel mundial, de los niveles de inventario mantenidos, de la ocurrencia o no de fenómenos climáticos y de factores geopolíticos.

Con el objeto de disminuir eventuales riesgos asociados a la fluctuación del precio de combustible, la Sucursal a través de su Casa Matriz mantiene un estricto control presupuestario que le permite ajustar sus estrategias y efectuar de forma oportuna programas de reducción de costos y la optimización del precio de pasajeros y carga para regularizar los ingresos, adicionalmente para la operación internacional y el precio del combustible que es utilizado para atender esta parte de la operación se mantiene un programa de cobertura de combustible cuyo objeto es fijar anticipadamente, y por un periodo determinado, el precio (Precio Fijo) al cual comprará cantidades determinadas de combustible a ser utilizada por su flota de aeronaves.

(b) *Riesgo de tipos de cambio:*

La moneda funcional utilizada por la Sucursal es el dólar estadounidense en términos de fijación de precios de sus servicios, de composición de su estado de situación financiera clasificado y de efectos sobre los resultados de las operaciones. Vende sus servicios en dólares estadounidenses o en precios equivalentes al dólar estadounidense, y sus gastos están denominados en dólares estadounidenses o equivalentes al dólar estadounidense, en particular costos de combustible, tasas aeronáuticas, arriendo de aeronaves, seguros, y componentes y accesorios para aeronaves.

## LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 4.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Sucursal.

<u>2016</u>	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	293,354
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,858,465
<u>2015</u>	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	348,841
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,967,035

#### 4.2 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Sucursal, en relación con la gestión del capital, son (i) salvaguardarlo para continuar como empresa en funcionamiento, (ii) procurar un rendimiento para su Casa Matriz y (iii) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

## LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016	2015
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,759	27,130
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	31,840	31,840
Cuentas por cobrar comerciales	-	10,378
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13,603,226	24,014,539
Otras cuentas por cobrar	12,604	63,346
Total activos financieros	<u>13,650,429</u>	<u>24,147,933</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	293,354	348,841
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,858,465	13,967,035
Total pasivos financieros	<u>14,151,819</u>	<u>14,315,876</u>

##### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar compañías relacionadas y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y/o a que están contratados a tasas de mercado.

##### 5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia de la institución financiera donde mantiene el efectivo y depósitos bancarios determinado por calificadoras independientes es de AAA- de acuerdo a información publicada por la Superintendencia de Bancos.

**IAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. COSTOS DE EXPLOTACIÓN Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costos de explotación</u>	<u>Gastos generales y administrativos</u>	<u>Total</u>
Arrendamiento de aviones	2,370	-	2,370
Atención de pasajeros	23,548	-	23,548
Mantenimiento de aviones (1)	2,131	-	2,131
Servicios de rampa - handling (1)	2,818	-	2,818
Tasas aeronáuticas (2)	34,963	-	34,963
Tripulantes (mando y cabina)	3,396	-	3,396
Comisiones por venta (1)	164,123	-	164,123
Gastos generales	-	194,845	194,845
	<u>233,349</u>	<u>194,845</u>	<u>428,194</u>
<u>2015</u>	<u>Costos de explotación</u>	<u>Gastos generales y administrativos</u>	<u>Total</u>
Arrendamiento de aviones	1,856	-	1,856
Atención de pasajeros	136,480	-	136,480
Mantenimiento de aviones (1)	47,817	-	47,817
Servicios de rampa - handling (1)	216,416	-	216,416
Tasas aeronáuticas (2)	540,892	-	540,892
Tripulantes (mando y cabina)	10,827	-	10,827
Comisiones por venta (1)	229,669	-	229,669
Gastos generales	367,627	121,621	489,248
	<u>1,551,584</u>	<u>121,621</u>	<u>1,673,205</u>

(1) Corresponde principalmente a transacciones con partes relacionadas.

(2) Corresponde a tasas aeroportuarias y tasas de sobrevuelo.

**LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses y multas	(435)	(1,507)
Otros ingresos (netos)	-	2,025
	<u>(435)</u>	<u>518</u>

**8. GASTOS FINANCIEROS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos por servicios bancarios	<u>402</u>	<u>2,415</u>

**9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos	<u>2,759</u>	<u>27,130</u>

**10. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos a plazo (1)	<u>31,840</u>	<u>31,840</u>

(1) Corresponde a depósitos a plazo fijo de 366 días mantenidos en el Banco de la Producción Produbanco S.A. a una tasa de interés anual del 6%.

**LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores por venta	-	10,378

**12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores por facturar	-	40,678
Anticipos a proveedores	12,604	22,668
	<u>12,604</u>	<u>63,346</u>

**13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores (1)	150,921	228,050
Tasas aeroportuarias, sobrevuelo y handling	142,433	120,791
	<u>293,354</u>	<u>348,841</u>

(1) Corresponde principalmente a provisiones por compra de combustible pendientes de ser compensados. A la fecha de emisión de estos estados financieros estos saldos fueron significativamente compensados.

**14. OTROS IMPUESTOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente	377	418
Retenciones IVA	527	501
	<u>904</u>	<u>919</u>

## LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 15. IMPUESTOS

##### 15.1 Impuestos por recuperar

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA crédito tributario corriente	297,023	37,317
IVA crédito tributario no corriente	3,482,769	3,814,843
Total IVA crédito tributario por recuperar (1)	<u>3,779,792</u>	<u>3,852,160</u>

- (1) Actualmente la Administración ha analizado este tema con sus asesores tributarios y ha determinado que existen alternativas que se podrían llevar a cabo, por lo que se espera iniciar la recuperación del impuesto a partir del año 2017.

Años	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2007	106,486	106,486
2008	863,653	863,653
2009	658,719	658,719
2010	479,095	479,095
2011	348,715	348,715
2012	471,126	471,126
2013	554,974	554,974
2014	297,024	332,075
2015	-	37,317
	<u>3,779,792</u>	<u>3,852,160</u>

##### 15.2 Situación fiscal y otros asuntos tributarios

###### a) Situación fiscal

Los ejercicios fiscales 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

###### b) Impuesto a la renta

Acogiéndose a lo establecido en el convenio mencionado en la Nota 2.6 la Sucursal no tributa en la República del Ecuador el impuesto a la Renta; ya que los resultados de la Sucursal se incorporan en los resultados consolidados obtenidos por la Casa Matriz, para declararlos en la República del Perú.

## LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y pago al 31 de diciembre del 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>		
Lan Perú S.A. (1)	13,603,092	24,014,406
Lan Cargo S.A. (Chile)	134	133
	<u>13,603,226</u>	<u>24,014,539</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>		
LATAM Airlines Group S.A. (2)	13,796,979	13,942,521
Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. AEROLANE	57,797	20,825
LAN Argentina S.A.	3,281	3,281
Aerovías de Integración Regional S.A.	408	408
	<u>13,858,465</u>	<u>13,967,035</u>

- (1) Corresponde principalmente al efecto neto de las cuentas por cobrar con Casa Matriz por traspaso de producción y los dividendos pagados por aproximadamente US\$10,000,000.
- (2) Corresponde principalmente a saldos netos entre cuentas por cobrar originados por ingresos en servicios de arriendo de espacio para pasajeros prestados a las sucursales en Brasil y Argentina; y cuentas por pagar por concepto de handling de pasajeros, comisiones y recuperación de gastos recibidos principalmente de la Sucursal Ecuador.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero la Administración estima serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo.

## LAN PERÚ S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos y gastos		
Comisión volado - Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador AEROLANE S.A.	164,123	229,669
Handling pasajeros terceros - Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador AEROLANE S.A.	2,294	57,977
Contratos ground handling - Rampas Andes Airport Services S.A.	-	37,366
Tasas aeroportuarias - Rampas Andes Airport Services S.A.	-	77,156
Mantenimiento - Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador AEROLANE S.A.	2,131	47,817
Total costos y gastos	<u>168,548</u>	<u>449,985</u>

#### 17. CAPITAL ASIGNADO

La Sucursal fue domiciliada en el Ecuador con un capital asignado de US\$16,000 según consta en la escritura de constitución de Sucursal, designación de apoderado y representante legal, con fecha 4 de abril del 2003.

#### 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos. En adición a lo mencionado en la Nota 1, la Sucursal con fecha 23 de marzo del 2017 ha obtenido la autorización para operar los vuelos de itinerario a partir del 31 de marzo del 2017 en las rutas Lima – Guayaquil – Lima y Lima – Quito – Lima por requerimiento comercial de la Casa Matriz.