

**LAN CARGO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

---

**NOTA 1 - OBJETO SOCIAL**

La actividad de la Compañía 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. Cabe indicar que la compañía LAN CARGO S.A. otorga el poder general para operar en el Ecuador a favor de la compañía Transoceánica Cía. Ltda., según consta en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil con fecha 16 de marzo de 2006.

**NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**2.1 Preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de Lan Cargo S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard 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.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

(Véase página siguiente)

## LAN CARGO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012

(Continuación Nota 2- Políticas Contables Aplicadas)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

## 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía 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 Compañía.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## 2.4 Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y no relacionadas

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado. Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

**LAN CARGO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

---

(Continuación Nota 2- Políticas Contables Aplicadas)

**2.5 Activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas a cobrar. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

**(a) Préstamos y cuentas a cobrar**

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto aquellos con vencimiento superior a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera consolidado, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el estado de situación financiera.

**2.6 Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y no relacionadas**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor justo y posteriormente se valorizan al costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

**2.7 Impuesto a la renta**

La compañía se maneja sobre la base de convenios internacionales establecidos de reciprocidad tributaria, por lo que se encuentra exenta del pago de este impuesto para evitar la doble tributación internacional de acuerdo al Art. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**2.8 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

**(a) Transporte de Carga**

La Compañía reconoce ingresos por concepto de transporte de carga cuando el servicio ha sido prestado.

**LAN CARGO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

---

**NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

**3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de crédito y (c) riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre margen neto.

**(a) Riesgo de mercado**

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está expuesta a riesgos de mercado, tales como el riesgo de tasa de interés o riesgo de tipo de cambio.

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

La Compañía no está expuesta a riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y a sus actividades financieras, las cuales no incluyen inversiones en ningún tipo de instrumentos.

**(c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones.

Debido al carácter cíclico de su negocio y la operación, la Compañía requiere de fondos líquidos para cumplir con el pago de sus obligaciones.

Por lo anterior, la Compañía administra su efectivo y equivalentes de efectivo otorgando crédito a sus clientes no mayor a 365 días.

**3.2 Gestión del riesgo del capital**

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

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

**LAN CARGO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

---

(Continuación Nota 3- Gestión del Riesgo Financiero)

**3.3 Estimación del valor razonable**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía tiene instrumentos financieros que no se registran a valor razonable. Con el propósito de cumplir con los requerimientos de revelación de valores razonables, la Compañía ha valorizado estos instrumentos según se muestra en el siguiente cuadro:

	<u>Al 31 Diciembre 2012</u>		<u>Al 31 Diciembre 2011</u>	
	<u>Valor</u> <u>Libro</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Valor</u> <u>Libro</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	52.811	52.811	3.659	3.659
Otras cuentas por cobrar	358.483	358.483	212.468	212.468
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1.855.791	1.855.791	10.011.076	10.011.076
Documentos y cuentas por pagar no relacionados	588.221	588.221	753.360	753.360
Documentos y cuentas por pagar relacionados	1.735.834	1.735.834	8.543.016	8.543.016

El importe en libros de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de ellas. En el caso de efectivo en caja el valor justo se aproxima a su valor en libros.

**NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS A CORTO Y LARGO PLAZO**

Se resume en el siguiente detalle de los saldos pendientes por cobrar / pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(Véase página siguiente)

**LAN CARGO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

(Continuación Nota 4- Documentos y cuentas por cobrar y por pagar con Compañías relacionadas a corto y largo plazo)

		Diciembre 31	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(USD\$)	
<u>Documentos y Cuentas por Cobrar</u>			
Cuenta Corriente Casa Matriz y Or's	(1)	-	9.467.556
Aerolinhas brasileiras S.A.		5.813	6.526
Aerotransporte Mas de Carga S.A.		13.328	67.993
Línea Aérea Carguera de Colombia S.A.		59.076	469.001
Lan Chile S.A.	(1)	1.777.573	-
Total Documentos y cuentas por cobrar		<u><b>1.855.791</b></u>	<u><b>10.011.076</b></u>
<u>Documentos y Cuentas por Pagar</u>			
Lineas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.		59.413	8.508.362
Cuenta Corriente Casa Matriz y Or's	(1)	1.676.421	
Lan Chile S.A.	(1)	-	34.654
Total Documentos y cuentas por pagar		<u><b>1.735.834</b></u>	<u><b>8.543.016</b></u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar y por pagar, respectivamente, originadas principalmente por la prestación en servicios de arriendo de espacio para carga.

Las transacciones con compañías relacionadas son por concepto de transporte de carga al 31 de diciembre del 2012 y 2011 (USD\$ 15.667.920 y USDD\$ 15.575.981 respectivamente)

**NOTA 5 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 representa el crédito tributario por IVA generado en ventas de servicios.

De acuerdo a la Resolución NAC-DGERCGC11-00412 publicada en el Registro Oficial 593 de diciembre 9 de 2011 y al Art.57 de la Ley de Régimen Tributario Interno incorporados por la segunda disposición reformatoria 2.13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones; la Compañía dispone gestionar la devolución del IVA (Crédito Tributario) por combustible en la forma y en las condiciones previstas en tal resolución.

**NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS**

Incluye los siguientes conceptos:

	Diciembre 31	
	2012	2011
	(USD\$)	
Proveedores por pagar	1.178	39.912
Tasa aeroportuarias	587.046	713.448
Total	<u>588.224</u>	<u>753.360</u>

**LAN CARGO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012****NOTA 7 - PATRIMONIO**

La Compañía fue domiciliada en el Ecuador con un capital de USD 16,000 (dieciséis mil dólares) según consta en la escritura de constitución de sucursal, designación de apoderado y representante legal, con fecha 16 de marzo del 2006.

La compañía fue calificada por la Superintendencia de Compañías según consta en la Resolución No. 06-G-DIC-0001850 del 15 de marzo de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil con fecha 16 de marzo de 2006.

Cabe señalar que durante los períodos 2012 y 2011 no se realizaron aumentos de capital ni reformas de estatutos. El patrimonio es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(USD\$)	
Capital Asignado	16.000	16.000
Resultados acumulados	944.676	1.527.312
<b>Total</b>	<b><u>960.676</u></b>	<b><u>1.543.312</u></b>

**NOTA 8 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Corresponde a la prestación de servicios de transporte de carga, cuyo monto registrado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de USD\$ 15.667.920 y USD\$ 15.575.981 respectivamente.

**NOTA 9 - COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN**

Son generados por la prestación de servicios de transporte de carga, su detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(USD\$)	
tripulantes (Mando y cabina)	190.471	162.522
Mantenimiento	1.092.990	1.050.200
Combustibles	4.441.905	3.647.629
Tasas Aeronáuticas	695.888	552.725
Servicios Rampa-Handling	1.047.565	829.188
Arriendo Avion	5.661.965	4.630.945
Seguro Aviones	26.156	32.732
Otros	-	78
<b>Total</b>	<b><u>13.156.940</u></b>	<b><u>10.906.019</u></b>

**LAN CARGO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

---

**NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Son generados por la prestación de servicios de transporte de carga, su detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(USD\$)	
Comisiones, sobrecomisiones y otros similares	672.474	618.268
Honorarios asesorías	2.500	1.251
Gastos Generales	2.320.763	2.666.307
Gastos bancarios y de importaciones	522	502
Otros	97.357	2.986
<b>Total</b>	<b><u>3.093.616</u></b>	<b><u>3.289.314</u></b>

**NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA**

Acogiéndose a los beneficios del convenio mencionado en la Nota 2.7, la Compañía no tributa en la República del Ecuador el Impuesto a la Renta; incorporando las utilidades obtenidas a los de la Casa Matriz, para tributarlos en la República del Chile.

**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2009 al 2012 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

**NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de febrero del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto contable importante sobre los Estados Financieros.