SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Sociedad Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (Sucursal Ecuador) (en adelante "la Sucursal") es una sucursal de una compañía extranjera, cuya matriz está ubicada en Colombia, domiciliada en el Ecuador según resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 09-Q-IJ 3044, del 11 de junio del 2009. La actividad de la Sucursal 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 información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sucursal.

Situación económica del país

Durante el 2017, la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Sucursal.

Déficit en capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2017, la Sucursal presenta un déficit de capital de trabajo por US\$98,752 (2016: 598,280). La Administración considera que este déficit de capital de trabajo es temporal y que el flujo de caja en el desarrollo de las operaciones le permitirá cumplir las obligaciones corrientes. Además, cuenta con el compromiso de apoyo financiero de su Casa Matriz.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Sucursal, con fecha 25 de junio del 2018.

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables -

Al 31 de diciembre del 2017, 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.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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 referentes a 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 8 y la NIIF 11.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas 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
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o pases de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos instrumentos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en su evaluación no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 60 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- i) NIIF 15: las transacciones de prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- iii) Con relación a la NIIF 16, la Sucursal mantiene arrendamientos operativos. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, al respecto, la Sucursal no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año sin efecto retrospectivo en sus estados financieros. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra analizando los posibles efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentren vigentes en su implementación.

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Sucursal.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

(a) 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.

(b) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías 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.

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 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 2017 y 2016, la Sucursal mantuvo activos financieros solamente en la categoría "Préstamos y cuentas por cobrar". 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:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las 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.

(b) 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

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.

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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 compañías relacionadas por la venta de servicios. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal ya que no tienen plazos definidos de cobro, siendo exigibles en cualquier momento, razón por la cual se presentan en el corto plazo.
- 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) 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 compañías 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.

2.5.3 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 las cuentas por cobrar.

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2017 y 2016 no se registraron provisiones por deterioro de cuentas por cobrar ya que no se evidencia deterioro.

2.5.4 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.

2.6 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.

2.7 Impuesto a la renta -

De acuerdo con lo establecido en el Art. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el convenio para evitar la doble tributación internacional celebrado entre la República de Ecuador y Colombia (Decisión 578), la Sucursal no está obligada a liquidar el Impuesto a la renta 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, ésta ya tributa en el país de su residencia fiscal.

2.8 Reconocimiento de ingresos -

El ingreso comprende el valor justo de la consideración recibida o por cobrar para la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sucursal y es registrado 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.

Los ingresos por carga se reconocen cuando los servicios han sido prestados y son registrados cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido confiablemente (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.

2.9 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que la Casa Matriz lo determine. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 a compañías relacionadas) se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

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 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.

4.2 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 es el transporte de carga, 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"),

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 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 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.

4.3 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.

Al 31 de diciembre de 2017

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar
Cuentas por pagar a compañías relacionadas

**Menos de 1
año**

77,336
1,268,055

Al 31 de diciembre de 2016

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar
Cuentas por pagar a compañías relacionadas

1,164,471
1,314,985

4.4 Gestión de riesgo de 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 Matriz y (iii) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	1,268,055	1,314,985
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	77,336	1,164,471
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(879,943)</u>	<u>(398,841)</u>
Deuda neta	465,448	2,080,615
Total Patrimonio	<u>613,934</u>	<u>315,365</u>
	<u>1,079,382</u>	<u>2,395,980</u>
Ratio de apalancamiento	43%	87%

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y bancos	879,943	398,841
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	271,969	1,280,447
Otras cuentas por cobrar	<u>44,810</u>	<u>68,575</u>
Total activos financieros	<u>1,196,722</u>	<u>1,747,863</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	77,336	1,164,471
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,268,055</u>	<u>1,314,985</u>
Total pasivos financieros	<u>1,345,391</u>	<u>2,479,456</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y bancos, cuentas por cobrar y pagar a entidades 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 2.5.3, 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 del Ecuador.

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(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:

2017	Costo de prestación de servicios	Gastos generales y administrativos	Gastos de viajes	Total
Arrendamiento de aviones (1)	104.452	-	-	104.452
Combustibles (2)	46.797	-	-	46.797
Servicios de rampa - handling (1)	6.756	-	-	6.756
Tasas aeronáuticas	21.603	-	-	21.603
Mantenimiento (1)	13.019	-	-	13.019
Triplantes (mando y cabina) (1)	9.518	-	-	9.518
Seguro de aviones (1)	859	-	-	859
Servicios externos (3)	-	24.120	-	24.120
Gastos generales (1)	7.662	4.795	-	12.457
Impuestos	-	20.199	-	20.199
	<u>210.656</u>	<u>49.114</u>	<u>-</u>	<u>259.770</u>
2016				
Arrendamiento de aviones (1)	1.228.549	-	-	1.228.549
Combustibles (2)	450.686	-	-	450.686
Servicios de rampa - handling (1)	285.759	-	-	285.759
Tasas aeronáuticas	243.983	-	-	243.983
Mantenimiento (1)	81.697	-	-	81.697
Triplantes (mando y cabina)	64.496	-	-	64.496
Seguro de aviones	6.858	-	-	6.858
Comisiones y sobrecomisiones (3)	-	-	64.284	64.284
Servicios externos (3)	-	29.515	-	29.515
Gastos generales (1)	-	22.517	-	22.517
Impuestos	-	971.700	-	971.700
	<u>3.162.028</u>	<u>1.023.732</u>	<u>64.284</u>	<u>4.250.044</u>

- (1) Corresponde principalmente a transacciones con partes relacionadas.
- (2) Corresponde a compra de combustible a proveedores locales y del exterior.
- (3) Corresponde principalmente a la asignación de costos efectuada por Casa Matriz.

7. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	2017	2016
Ingresos por carga (1)	<u>558.339</u>	<u>3.749.004</u>

- (1) Corresponde en su totalidad a ingresos con compañías relacionadas. (Ver Nota 11).

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	2017	2016
Bancos (1)	<u>879.943</u>	<u>398.841</u>

(1) Incluye los depósitos a la vista mantenidas en instituciones financieras con calificación de riesgo AAA-.

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Proveedores (1)	68.820	329.541
Tasas aeroportuarias, sobrevuelo y handling	<u>8.516</u>	<u>834.930</u>
	<u>77.336</u>	<u>1.164.471</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye saldos por compra de combustible para aeronaves por US\$34,798 (2016: US\$244,848), así como saldos con proveedores diversos por adquisición de bienes y servicios requeridos para la operación por US\$34,022 (2016: US\$84,693)

10. IMPUESTOS

10.1 Impuestos por recuperar y por pagar

Composición:

	2017	2016
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario corriente por Impuesto al Valor Agregado (1)	50.350	134.218
Crédito tributario por recuperar - no corriente por Impuesto al Valor Agregado (1)	<u>712.395</u>	<u>913.085</u>
	<u>762.745</u>	<u>1.047.303</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>403</u>	<u>905</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde al crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA en compra de combustible. La Sucursal tiene derecho a la devolución del Impuesto al Valor Agregado - IVA (crédito tributario) por combustible de acuerdo a la Resolución NAC-DGERCGC11-00412. Durante el año 2017 la Sucursal presentó ante el Servicio de Rentas Internas las respectivas peticiones de devolución de Impuesto al Valor Agregado - IVA del año 2012, las mismas que fueron resueltas a favor de la Sucursal durante dicho año.

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación, se presenta la antigüedad de los impuestos por recuperar:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2012		
2013	67,814	273,774
2014	331,219	331,219
2015	213,510	213,510
2016	95,125	94,582
2017	51,222	134,218
	<u>3,855</u>	<u>-</u>
	<u>762,745</u>	<u>1,047,303</u>

10.2 Situación fiscal y otros asuntos tributarios

a) Situación fiscal

Los ejercicios fiscales 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

b) Impuesto a la renta

Acogiéndose a los beneficios del convenio mencionado en la Nota 2.7, 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 de Colombia.

c) Otros asuntos - reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercera y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Sucursal ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente.

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal y su Casa Matriz:

a) Saldos

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y pago al 31 de diciembre del 2017 y 2016 con compañías relacionadas.

	2017	2016
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Lan Cargo S.A. (1)	233,911	1,280,099
Aerolinhas Brasileñas S.A.	15,899	-
Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.	15,151	-
Aerotransporte Más de Carga S.A.	4,353	200
Latam Airlines Group S.A.	2,508	-
Aerovías de Integración Regional S.A.	147	148
	<u>271,969</u>	<u>1,280,447</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (2)	1,368,055	1,056,339
Latam Airlines Group S.A.	-	224,880
Rampas Andes Airport Services S.A.	-	19,111
Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador AEROLANE S.A.	-	11,655
	<u>1,368,055</u>	<u>1,311,985</u>

(1) Corresponde principalmente a la prestación de servicios de arriendo de espacio para carga.

(2) Agrupa específicamente la asignación de costos efectuadas por la Casa Matriz y servicios por el transporte aéreo de carga.

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.

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Transacciones

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos por explotación:</u>		
Ingreso por carga		
Lan Cargo S.A. (Ecuador)	535,716	-
ABSA - Aerolíneas Brasileiras (Brasil)	18,346	-
Latam Airlines Group S.A. (Estados Unidos)	4,277	-
Lan Cargo S.A. (Estados Unidos) (1)	-	3,747,473
Latam Airlines Group S.A. (Ecuador)	-	1,531
Total ingresos por explotación	558,339	3,749,004
<u>Costos</u>		
Rampa - Handling		
Rampas Andes Airport Services S.A.	5,645	127,432
Mantenimiento		
Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador AEROLANES.A.	4,702	42,648
Total costos y gastos operacionales	10,347	170,080
<u>Costos de explotación por asignación:</u>		
Arrendamiento de aviones	99,930	1,228,549
Combustibles (2)	7,627	(18,577)
Seguro de aviones	4,610	6,858
Tasas aeronáuticas (2)	(60,515)	(366,009)
Tripulantes (mando y cabina)	(5,568)	39,738
Servicio de rampa- handling	(4,376)	158,327
	41,708	1,048,886
<u>Gastos generales y administrativos por asignación:</u>		
Mantenimiento	9,088	39,050
<u>Gastos de ventas por asignación:</u>		
Comisiones y sobrecomisiones	-	64,284
Total costos y gastos por asignación	50,796	1,152,230

- (1) Corresponde a la prestación de servicios de arriendo de espacio para carga.
- (2) Dado que los pagos fueron efectuados localmente por la Sucursal y superaron los costos asignados por Casa Matriz, ésta última asumió la diferencia.

SOCIEDAD LÍNEA AÉREA CARGUERA DE COLOMBIA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. CAPITAL ASIGNADO

La Sucursal fue domiciliada en el Ecuador con un capital de US\$16,000 según consta en la escritura de constitución de la Sucursal, y en la designación de apoderado y representante legal, con fecha 25 de septiembre del 2009.

La Sucursal fue calificada por la Superintendencia de Compañías según consta en la Resolución No. 09-Q-IJ-3044 del 27 de julio del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil con fecha 25 de septiembre del 2009.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * * *