



**LATAM AIRLINES GROUP S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de

Latam Airlines Group S.A. (Sucursal Ecuador)

Quito, 28 de junio del 2018

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Latam Airlines Group S.A. (Sucursal Ecuador) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección “*Fundamentos de la opinión calificada*”, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Latam Airlines Group S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2017, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión calificada

La Sucursal se encuentra efectuando un análisis de las partidas que generan Impuesto a la Salida de Divisas - ISD, a efectos de determinar el valor final de esta provisión, a la presente fecha, no nos fue proporcionado el resultado final de dicho análisis, en estas circunstancias, no es posible determinar el valor de los eventuales ajustes, si los hubiere, que podrían establecerse cuando se complete el análisis en curso, ni sus posibles efectos, sobre los estados financieros adjuntos.

No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los rubros de “Otros Impuestos - Tasas de Embarque” que al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US\$13,341,531 (Nota 15), debido a que no nos fue proporcionada la documentación soporte que demuestre la existencia de dicho pasivo, en estas circunstancias, no es posible determinar el valor de los eventuales ajustes, si los hubiere, que podrían establecerse si hubiésemos recibido la documentación soporte en referencia, ni sus posibles efectos, sobre los estados financieros adjuntos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

#SomosTuAliado



Latam Airlines Group S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 28 de junio del 2018

Independencia

Somos independientes de Latam Airlines Group S.A. (Sucursal Ecuador) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Responsabilidades de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

La Administración de Latam Airlines Group S.A. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Sucursal son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sucursal.



Latam Airlines Group S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 28 de junio del 2018

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

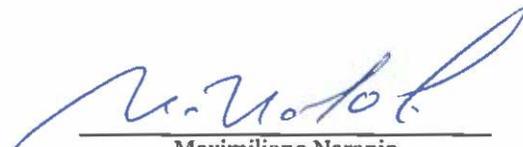
Carlos R. Cruz
Representante legal.
No. de Licencia Profesional: 25984

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	1,885,529	785,724
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		71,604	67,456
Cuentas por cobrar comerciales	11	2,681,791	1,805,842
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	36,365,384	38,339,102
Otras cuentas por cobrar	12	545,309	1,686,108
Total activos corrientes		41,549,617	42,684,232
Activos no corrientes			
Activos fijos	13	4,530	6,156
Otros activos		1,218	2,417
Total activos no corrientes		5,748	8,573
Total activos		41,555,365	42,692,805
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	14	2,296,879	940,280
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	12,685,273	23,620,856
Otros impuestos	15	13,492,792	12,263,614
Total pasivos corrientes		28,474,944	36,824,750
Patrimonio			
Capital asignado	18	16,000	16,000
Reservas		580	580
Resultados acumulados		13,063,841	5,851,475
Total del patrimonio		13,080,421	5,868,055
Total pasivos y patrimonio		41,555,365	42,692,805

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


 Maximiliano Naranjo
 Representante Legal

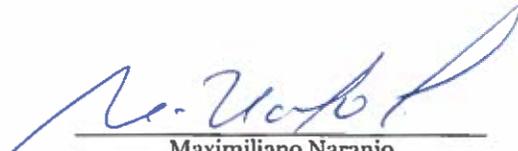

 Jorge Salazar Oribe
 Contador General

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de explotación	7	12,527,288	9,351,823
Costos de explotación	6	<u>(946,753)</u>	<u>(2,239,276)</u>
Margen bruto		11,580,535	7,112,547
Gastos generales y administrativos	6	(3,971,363)	(634,613)
Gastos de ventas	6	(406,775)	(550,492)
Otros gastos, neto	8	<u>(59,661)</u>	<u>(136,224)</u>
Utilidad operacional		7,142,736	5,791,218
Gastos financieros	9	(1,921)	(1,644)
Ingresos financieros	9	<u>73,071</u>	<u>61,901</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>7,213,886</u>	<u>5,851,475</u>

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



Maximiliano Naranjo
Representante Legal



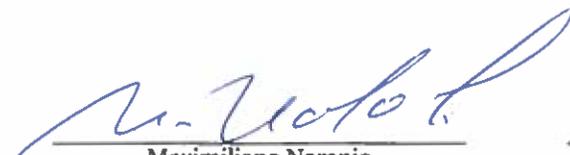
Jorge Salazar Urbe
Contador General

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital asignado	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	16,000	580	7,947,140	7,963,720
Distribución de dividendos	-	-	(7,947,140)	(7,947,140)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	5,851,475	5,851,475
Saldos al 31 de diciembre del 2016	16,000	580	5,851,475	5,868,055
Otros ajustes menores	-	-	(1,520)	(1,520)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	7,213,886	7,213,886
Saldos al 31 de diciembre del 2017	16,000	580	13,063,841	13,080,421

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



Maximiliano Naranjo
Representante Legal



Jorge Salazar Uribe
Contador General

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

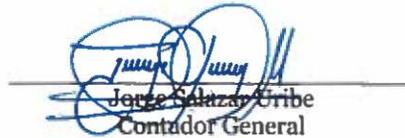
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta y resultado integral del año		7,213,886	5,851,475
Más - cargo a resultados que no representa movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	1,626	1,628
		<u>7,215,512</u>	<u>5,853,103</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(875,949)	(350,153)
Cuentas por cobrar relacionadas		1,973,718	14,821,441
Impuestos corrientes		-	41,797
Otras cuentas por cobrar		1,140,799	(69,861)
Otros activos		1,198	1,196
Proveedores y otras cuentas por pagar		1,356,599	64,102
Cuentas por pagar relacionadas		(10,935,583)	(21,273,241)
Otros impuestos		1,229,179	8,739,718
Otros ajustes menores		(1,520)	(479,335)
		<u>1,103,953</u>	<u>7,348,767</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	17	-	(7,947,140)
		<u>-</u>	<u>(7,947,140)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(3,148)	(3,830)
		<u>(3,148)</u>	<u>(3,830)</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		1,099,805	(602,203)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	9	<u>785,724</u>	<u>1,387,927</u>

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



Maximiliano Naranjo
Representante Legal



Jorge Salazar Uribe
Contador General

LATAM AIRLINES GROUP 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

Latam Airlines Group S.A. (Sucursal Ecuador) (en adelante “la Sucursal”) es sucursal de la compañía extranjera LATAM Airlines Group S.A. Chile, la cual obtuvo el permiso para operar en el Ecuador mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No.96.1.1.1.3043 del 15 de noviembre de 1996. Su actividad principal corresponde al canje de millas del programa Lan Pass, el cual es administrado por su Casa Matriz y la prestación de servicios de transporte aéreo regular de pasajeros y carga.

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 las situaciones antes indicadas no han originado efectos materiales en las operaciones de la Sucursal.

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.

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 Base de 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

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

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 estimados 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.

Con el fin de homologar la presentación de estados financieros, se han realizado ciertas reclasificaciones de saldos y transacciones de los estados financieros del año 2016.

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 19 y la NIIF 10.	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
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta 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
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos 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

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

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

- i) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- ii) 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 encuentran vigentes en su implementación.

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.

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.

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

2.5 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 en las categorías de “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:

(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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) 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.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los 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.

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

2.5.2 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.

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 la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: corresponden a los montos adeudados por los conceptos descritos en las Notas 10 y 17. 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) 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 “Ingresos financieros”. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

(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:

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

- 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.

2.5.3 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 comerciales.

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 comerciales ya que no se evidencia deterioro de la cartera comercial.

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 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año en el estado de resultados integrales. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los activos fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Sucursal estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de cómputo y comunicación	3 a 10
Maquinarias y equipos de apoyo terrestre	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro Otros gastos, neto.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrá recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Sucursal.

2.8 Beneficios a los empleados

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

2.9 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 celebrada entre la República de Ecuador y Chile, 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, está ya tributa en el país de su residencia fiscal.

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

2.10 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.

2.11 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 y carga 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.

Los ingresos por venta de pasajes aéreos son reconocidos en los resultados integrales cuando el pasajero utilizó el boleto o cuando el derecho para utilizarlo ha expirado y la contraprestación recibida no es reembolsable. Hasta que se cumplan dichas condiciones se registra como un pasivo en el rubro ingresos diferidos.

Los ingresos por millas de LATAM Airlines Group S.A. están a cargo de la Sucursal. Al momento que un cliente vuela un tramo acumula millas, LATAM Airlines Group S.A. reembolsa el valor de las millas en función de las condiciones contratadas con dicha empresa. Los costos de participación en el referido programa son cargados a los resultados integrales cuando son incurridos.

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.

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

Las principales estimaciones y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- 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 2.5.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos se efectúan según se describe en las Notas 2.6 y 2.7.

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.

4.1.1 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 y 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"), 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

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

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 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. Durante el 2017 no existieron efectos significativos sobre el riesgo de mercado.

(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. Los gastos de remuneraciones están denominados también 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>Menos de 1 año</u>
2017	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	2,296,879
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,685,273
2016	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	940,280
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23,620,856

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.

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	12,685,273	23,620,856
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,296,879	940,280
Menos: Efectivo y bancos	<u>(1,885,529)</u>	<u>(785,724)</u>
Deuda neta	13,080,421	23,775,412
Total Patrimonio	<u>13,065,353</u>	<u>5,868,055</u>
	<u>26,145,774</u>	<u>29,643,467</u>
Ratio de apalancamiento	50%	80%

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>Activos financieros medidos al costo:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,885,529	785,724
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	71,604	67,456
Cuentas por cobrar comerciales	2,681,791	1,805,842
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	36,365,384	38,339,102
Otras cuentas por cobrar	<u>545,309</u>	<u>1,686,108</u>
Total activos financieros	<u>41,549,617</u>	<u>42,684,232</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	2,296,879	940,280
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>12,685,273</u>	<u>23,620,856</u>
Total pasivos financieros	<u>14,982,152</u>	<u>24,561,136</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su 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

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

calificadoras independientes es de AAA- de acuerdo a información publicada por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

6. COSTOS DE EXPLOTACIÓN Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	Costos de explotación	Gastos generales y administrativos	Gastos de ventas	Total
Gastos transporte de carga (1)	35,244	-	-	35,244
Arrendamiento de aviones (2)	77,652	-	-	77,652
Atención pasajeros	63,170	-	-	63,170
Mantenimiento de aviones (2)	25,367	-	-	25,367
Servicios de rampas - handling (2)	129,507	-	-	129,507
Tasas aeronáuticas	8,499	-	-	8,499
Combustibles (3)	533,725	-	-	533,725
Tripulantes (mando y cabina) (2)	65,552	-	-	65,552
Lan Pass y otros	745	-	-	745
Comisiones y sobrecomisiones (4)	-	-	405,013	405,013
Gastos generales (5)	7,292	3,971,363	1,762	3,980,417
	<u>946,753</u>	<u>3,971,363</u>	<u>406,775</u>	<u>5,324,891</u>
<u>2016</u>	Costos de explotación	Gastos generales y administrativos	Gastos de ventas	Total
Gastos transporte de carga (1)	288,182	-	-	288,182
Arrendamiento de aviones (2)	713,049	-	-	713,049
Atención pasajeros	74,800	-	-	74,800
Mantenimiento de aviones (2)	29,689	-	-	29,689
Servicios de rampas - handling (2)	171,969	-	-	171,969
Tasas aeronáuticas	11,886	-	-	11,886
Combustibles (3)	746,317	-	-	746,317
Tripulantes (mando y cabina) (2)	59,290	-	-	59,290
Lan Pass y otros	144,094	-	-	144,094
Comisiones y sobrecomisiones (4)	-	-	542,412	542,412
Gastos generales (5)	-	634,613	8,080	642,693
	<u>2,239,276</u>	<u>634,613</u>	<u>550,492</u>	<u>3,424,381</u>

(1) Corresponde al valor transferido a sus relacionadas por la prestación del servicio de carga.

(2) Corresponde principalmente a transacciones con partes relacionadas (Ver Nota 17).

LATAM AIRLINES GROUP 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) Corresponde a compra de combustible a proveedores locales y del exterior.
- (4) Corresponde a la comisión pagada por el uso del servicio de interlineales; así como comisiones pagadas a las agencias de viaje y valores cancelados como comisiones a compañías emisoras de tarjetas de crédito.
- (5) Corresponde principalmente al Impuesto a la Salida de Divisas en el año 2017 US\$3,747,686 y US\$352,356 en el año 2016.

7. INGRESOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso Operacionales	2,633,035	1,195,082
Ingresos Partners	9,892,169	8,157,775
Otros Ingresos	<u>2,086</u>	<u>(1,035)</u>
	<u>12,527,290</u>	<u>9,351,823</u>

8. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Diferencia en cambio	(141,321)	(24,001)
Intereses y multas	201,237	208,840
Otros ingresos	<u>(255)</u>	<u>(48,615)</u>
	<u>59,661</u>	<u>136,224</u>

9. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos por servicios bancarios (1)	(1,921)	(1,643)
Intereses ganados en inversiones temporales	<u>73,071</u>	<u>61,901</u>
	<u>71,150</u>	<u>60,258</u>

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1,688	607
Bancos	1,824,911	45,555
Overnight (1)	58,930	739,562
	<u>1,885,529</u>	<u>785,724</u>

- (1) Corresponde a depósitos con vencimiento de 1 a 4 días en el Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.(Grupo Promérica), y Banco Pichincha C.A. que devengan un interés a una tasa anual del 2.25% y 3% respectivamente.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores por venta fuera de cierre (1)	135,736	64,359
Tarjetas de crédito (2)	2,505,018	1,186,042
Deudores por venta (3)	40,686	553,158
Interlineales	351	2,283
	<u>2,681,791</u>	<u>1,805,842</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar por ventas realizadas al final de cada mes y que se asignan a cada categoría de deudores en el mes siguiente.
- (2) Corresponden a saldos pendientes de cobro por ventas a través de tarjetas de crédito, las cuales son canceladas de acuerdo a los convenios y plazos pactados con las entidades emisoras de tarjetas de crédito.
- (3) Corresponde a los montos adeudados por la prestación de servicios recuperables en un plazo menor a 90 días.

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores	198,516	1,684,574
Otros	346,793	1,534
	<u>545,309</u>	<u>1,686,108</u>

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

13. ACTIVOS FIJOS

	<u>Equipos de cómputo y comunicación</u>	<u>Maquinarias y equipos de apoyo terrestre</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016				
Costo histórico	104,231	838	26,742	131,811
Depreciación acumulada	(96,449)	(838)	(26,740)	(124,027)
Valor en libros	<u>7,782</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>7,784</u>
Movimientos 2016				
Depreciación	(1,626)	-	(2)	(1,628)
Valor en libros	<u>6,156</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,156</u>
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo histórico	104,231	838	26,742	131,811
Depreciación acumulada	(98,075)	(838)	(26,742)	(125,655)
Valor en libros	<u>6,156</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,156</u>
Movimientos 2017				
Depreciación	(1,626)	-	-	(1,626)
Valor en libros	<u>4,530</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,530</u>
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo histórico	104,231	838	26,742	131,811
Depreciación acumulada	(99,701)	(838)	(26,742)	(127,281)
Valor en libros	<u>4,530</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,530</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1)	269,359	752,080
Tasas aeroportuarias, sobrevuelo y handling	46,372	40,563
Otros	<u>1,981,148</u>	<u>147,637</u>
	<u>2,296,879</u>	<u>940,280</u>

- (1) Corresponde principalmente a la compra de combustible y proveedores diversos por adquisición de bienes y servicios requeridos para la operación.

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

15. OTROS IMPUESTOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	133,622	236,017
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	7,106	4,930
Retenciones en la fuente de IVA	9,813	19,496
Otras provisiones	720	3,906
Tasas de embarque (1)	13,341,531	11,999,265
	<u>13,492,792</u>	<u>12,263,614</u>

(1) Incluye tasas de embarque cobradas en las ventas generadas al cierre del año. El incremento se debe a las provisiones realizadas por este concepto por parte de Casa Matriz.

16. IMPUESTOS

16.1 Situación fiscal y otros asuntos tributarios

a) Situación fiscal

Recuperación de Impuesto al valor agregado

Al 31 de diciembre del 2017, se mantiene un juicio por impugnación a la Resolución No.117012005RRECO13099 emitida por el Servicio de Rentas Internas, respecto a la devolución de US\$3,959,179 por pago en exceso solicitado por la Sucursal.

En la actualidad este trámite se encuentra en la Tercera Sala del Tribunal Distrital de los Fiscal No. 1. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el proceso se encuentra en auto para sentencia.

Periodos abiertos a revisión

Los ejercicios fiscales 2015 al 2017 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 2.8 la Sucursal no tributa Impuesto a la renta en la República del Ecuador; incorporando los resultados obtenidos a los de la Casa Matriz, para declararlos en la República de Chile.

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

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.
- 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 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.

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Servicios Aeroportuarios Lan Chile	-	3,868
Lan Perú S.A. (1)	13,698,893	25,076,897
Lan Pax Group S.A.	-	2,925,000
Aerovías de Integración Regional S.A.	4,644	3,290
Transporte Aerero	30,612	30,613
LATAM Airlines	20,903,746	-
Lan Chile Cargo S.A.	1,696,511	7,504,899
Aerotransporte Mas de Carga S.A.	-	291,787
Líneas Aereas Nacionales del Ecuador AEROLANE S.A.	30,978	2,502,748
	<u>36,365,384</u>	<u>38,339,102</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
LATAM Airlines	-	16,033,322
Lan Pax Group S.A.	5,175,000	-
Aerolinhas Brasileñas S.A.	6,935	417,016
Aerotransporte Mas de Carga S.A.	167,917	-
Línea Aerea Carguera de Colombia	7,260,124	7,042,644
Prime Airport Service Inc.	400	400
Americonsult Mexico	1,847	1,847
TAM Líneas Aereas	65,167	65,167
Transporte Aereo del Mercosur	6,792	6,792
Lan Argentina	1,091	1,702
Puerto Montt Holding	-	51,966
	<u>12,685,273</u>	<u>23,620,856</u>

- (1) Corresponde principalmente al saldo neto por: i) cuentas por cobrar originadas principalmente por recuperación de gastos asignados a la relacionada por US\$14,493,390; y, ii) cuentas por pagar originadas principalmente por concepto de pagos a cuenta de terceros por US\$840,000.
- (2) Corresponde principalmente a la venta de espacio aéreo para el transporte de carga.
- (3) Corresponde al saldo neto por: i) cuentas por cobrar originadas principalmente por concepto de cobros a cuenta de terceros; y, ii) cuentas por pagar mantenimiento técnico y recuperación de gastos.

LATAM AIRLINES GROUP S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

- (4) Corresponde al saldo neto por: i) cuentas por cobrar por recuperación de gastos; y, ii) cuentas por pagar por traspaso de producción. Durante el 2017 se realizaron transacciones por concepto de traspaso de producción por US\$23,000,000 y la reclasificación Cesión de Derecho Otorgado \$8,100,000.
- (5) Corresponde al saldo neto de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar originados principalmente por la compra y venta de espacio aéreo para el transporte de carga.

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

	2017	2016
Ingresos de explotación:		
<u>Venta offline intercompany</u>		
Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (Colombia)	-	9,048
Latam Airlines Group S.A. (Chile) (1)	-	(16,630,529)
Latam Airlines Group S.A. (EEUU)	-	9,810,586
ABSA - Aerolinhas Brasileiras S.A. (Brasil)	-	32,000
Lan Cargo S.A. (Chile)	-	9,769,490
	<u>-</u>	<u>2,990,595</u>
<u>Ingresos para transferencia internacional interlineal</u>		
Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (Colombia)	-	30,759
Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (Ecuador)	-	1,531
ABSA - Aerolinhas Brasileiras S.A. (Brasil)	-	42,873
ABSA - Aerolinhas Brasileiras S.A. (Ecuador)	82	-
Aerotransporte Más de Carga C.V. (México)	-	3,250
Aerotransporte Más de Carga S.A. (Ecuador)	-	6,555
Lan Cargo S.A. (Chile)	-	116,038
Lan Cargo S.A. (EEUU)	19,093	2,111
	<u>19,175</u>	<u>203,117</u>
Total ingresos de explotación	<u>19,175</u>	<u>3,193,712</u>

- (1) Corresponde a las ventas efectuadas por la Sucursal que fueron operadas por las entidades del Grupo Latam, por lo que se registra un traspaso de producción volada de la venta internacional hacia la Casa Matriz.

LATAM AIRLINES GROUP 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>
<u>Costos y gastos operacionales:</u>		
Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador AEROLANE S.A.		
Handling pasajeros por terceros	22,605	11,441
Mantenimiento línea	25,367	29,689
Otros costos charter	(10,184)	155,180
	-	-
Rampas Andes Airirport Services S.A.		
Tasas aeronáuticas	2,930	3,632
Contratos ground handling	26,792	84,376
	-	-
<u>Costos intercompañy:</u>		
Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador AEROLANE S.A. (Ecuador)	-	809,594
Latam Airlines Group S.A. (Chile)	-	713,049
	-	-
Total costos y gastos operacionales	<u>67,510</u>	<u>1,806,961</u>
<u>Dividendos pagados</u>		
Latam Airlines Group S.A. (Sucursal Chile)	<u>-</u>	<u>7,947,140</u>

No se han realizado transacciones de naturaleza similar con terceros.

18. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital asignado de la Sucursal asciende a US\$16,000.

19. 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.

* * * *