

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de mayo del 2003

A los Señores Socios de:
LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE S.A.

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjunto de **LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
- 2.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planeemos y efectuemos la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas significativas. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que respaldan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,

Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.
(R.N.A.E. No. 337)



Fausto Pinto
Socio
(Licencia Profesional No. 2601)

LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

ACTIVOS		2002	Notas
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja- Bancos		626,749.28	3
Cobranzas Tarjetas de Crédito	USD 1,575,501.95		4
(Menos) Provisión Ctas. Incobrables	<u>(65,156.35)</u>	1,510,345.60	5
Otras Cuentas por Cobrar		2,297,755.40	6
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		USD <u>4,434,850.28</u>	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Depreciables	38,022.23		
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(9,848.14)</u>	28,174.09	7
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		USD <u>28,174.09</u>	
TOTAL ACTIVOS		USD <u>4,463,024.37</u>	
PASIVOS			
Casa Matriz		2,571,561.01	8
Cuentas por Pagar		157,613.20	9
Obligaciones Fiscales		511,599.38	10
TOTAL PASIVOS		USD <u>3,240,773.59</u>	
PATRIMONIO			
Capital Social		16,098.00	11
Reserva de Capital		482.38	12
Utilidad del Ejercicio		1,205,670.40	
TOTAL PATRIMONIO		USD <u>1,222,250.78</u>	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		USD <u>4,463,024.37</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Carl Riemann
REPRESENTANTE LEGAL

Rosario Aspiazu
CONTADOR GENERAL

LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

		2002	Notas
INGRESOS			
Ventas	80,710,194.00		
Devoluciones	<u>332,175.40</u>	80,378,018.60	
Costo de Ventas		<u>53,617,942.94</u>	13
Utilidad Bruta en Ventas		USD <u><u>26,760,075.66</u></u>	
EGRESOS			
Gastos Oficina		1,941,280.74	
Gastos Aeropuerto		15,005,517.09	
Otros Gastos		180,266.38	
Comisión Pasajes		2,567,197.00	
Comisión Carga		2,748,197.00	
Gastos Quito		<u>1,966,974.03</u>	
TOTAL EGRESOS		<u><u>24,409,432.24</u></u>	
Otros Ingresos		7.83	
Otros Egresos		743,090.72	14
Utilidad del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta		USD <u><u>1,607,560.53</u></u>	
25% Impuesto a la Renta		<u>401,890.13</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		USD <u><u>1,205,670.40</u></u>	16

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Carl Riemann
REPRESENTANTE LEGAL

Rosario Aspiazu
CONTADOR GENERAL

LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

Capital Social		
Saldo Inicial		16,098.00
Utilidad Ejercicio 2001		
Saldo Inicial	1,166,110.04	
Menos: Transferencia a la Matriz	<u>(1,166,110.04)</u>	-
Reserva de Capital		
Saldo Inicial		482.38
Utilidad del Ejercicio		<u>1,205,670.40</u>
TOTAL PATRIMONIO		USD <u><u>1,222,250.78</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Carl Riemann
REPRESENTANTE LEGAL

Rosario Aspiazu
CONTADOR GENERAL

LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad del Ejercicio 1,205,670.40

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO DE OPERACIONES:**

Depreciaciones	7,234.25
Provisiones	38,731.89
Cobranzas Tarjetas de Crédito	(755,885.03)
Otras Cuentas por Cobrar	(474,926.80)
Lan Chile Casa Matriz	1,525,325.91
Caja transoceanica	-432,720.86
Obligaciones fiscales	35,713.21
Cuentas por Pagar	157,613.20
Transferencia a Casa Matriz	(1,166,110.04)

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	USD 140,646.13
--	-----------------------

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO DE INVERSIONES:**

Adquisiciones de Activos Fijos (17,605.04)

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	USD (17,605.04)
--	------------------------

Aumento Neto de Efectivo y sus Equivalentes	USD 123,041.09
Efectivo y sus Equivalentes a principio de año	503,708.19
Efectivo y sus Equivalentes al final de año	USD 626,749.28

Las notas adjunta son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Carl Riemann
REPRESENTANTE LEGAL

Rosario Aspiazu
CONTADOR GENERAL

LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2002

1. OBJETO SOCIAL

La actividad de la compañía es el comercio del transporte aéreo en cualquiera de sus formas, ya sea de pasajeros, carga, correo y todo cuanto tenga relación directa o indirecta con dicha actividad dentro y fuera del país por cuenta propia o ajena. Mediante Escritura de Protocolización de Documentos, la compañía Línea Aérea Nacional Chile S.A. LAN CHILE S.A. designa, constituye y nombra a TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. Como apoderados generales de la sucursal de LAN CHILE S.A. en el Ecuador.

2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a. Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir del 1 de enero del 2002, las partidas no monetarias del balance general fueron ajustadas de acuerdo a los procedimientos establecidos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 16 – 17 y aplicadas de acuerdo al Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b.-Cobranzas Tarjetas de Crédito

La sucursal trabaja con las modalidades de créditos corrientes y diferidos a tres meses, con la mayoría de tarjetas nacionales e internacionales, su recuperación es enviada a la casa matriz en forma semanal.

c. Provisión Cuentas Incobrables

En el presente período se ha constituido una reserva que servirá para cubrir riesgos en la recuperación de las cobranzas a las tarjetas de crédito. El cargo por este concepto ha afectado directamente a los resultados del período.

d. Propiedad, planta y equipo

Los bienes de propiedad, planta y equipo se registran al costo y la depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando los porcentajes que se consideran adecuados para depreciar el valor de los activos durante la vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e.-Casa Matriz

La sucursal tiene como política el realizar transferencias a la casa matriz por la venta de pasajes. los cuales están normados por un Manual de Procedimientos elaborado para el efecto.

f. Provisión para impuesto a la renta

El 25% de impuesto a la renta de acuerdo con la Ley es registrado con cargo a los resultados del ejercicio con base en las cuentas por pagar. Durante el 2002 la compañía efectuó el cálculo del 2% sobre el total de los ingresos, y sobre esta base se aplicó el 25% del impuesto a la renta.

g. Patrimonio

En el año 2002, el patrimonio se conforma por las cuentas de capital social, reserva de capital y las utilidades del presente ejercicio, además el saldo que se mantiene en la cuenta Reserva de Capital, la cuál se originó por la aplicación de ajustes parciales por inflación hasta el período de transición NEC 17.

3. El rubro “Caja y Bancos” registra lo siguiente:

Detalle	Saldo
Caja Chica Aeropuerto G.	6.500,00
Caja Chica Oficina Apto. Q.	1.400,00
Caja Chica Fondos tripulación	40.000,00
Caja Chica Oficina Q.	1.000,00
Caja Chica Hilton Colón	4.800,00
Subtotal Cajas Chicas	53.700,00
Fondos Pichincha	254.500,13
Banco Produbanco	318.549,15
Subtotal Bancos	573.049,28
Total Caja y Bancos	USD 626.749,28

4. La cuenta “Cobranzas Tarjetas de Crédito” registra un valor de USD 1,575,501.95 al 31 de diciembre del 2002, el mismo que se genera por la operación en la venta de pasajes aéreos a través de agencias de viajes o directamente por Transoceánica Cía. Ltda..
5. La cuenta “Provisión Cuentas Incobrables” por USD 65,156.35 tiene como objetivo resguardarse de posibles riesgos de incobrabilidad. Durante el período 2002 esta cuenta tuvo un incremento de USD 38,731.89, el mismo que representa el 1% de las cuentas por cobrar a tarjetas de crédito y el rubro otras cuentas por cobrar que se encontraron pendientes de recaudación al cierre del mismo.

6. Las "Otras Cuentas por Cobrar" corresponden a:

Detalle	Valor
Cuentas por Cobrar Agencias	68,46
BSP	1.070.068,37
Cass	930.057,61
Nigsy	1.289,26
Puerto Montt Holding	531,03
Erolane	167.998,56
Transoceanica	38.600,20
Canges Publicitarios	87.583,91
Guias de Importación	1.558,00
Total	USD 2.297.755,40

7.- La cuenta "Propiedad, Planta y Equipo" se compone de la siguiente manera:

Costo Ajustado	Saldo al 01/01/01	Compras	Saldo al 31/12/01
Equipo de Cómputo	17.058,78	4273,39	21.332,17
Equipo de Oficina	3.358,41	6325,65	9.684,06
Muebles y Enseres	-	7006	7.006,00
Subtotal	20.417,19	17.605,04	38.022,23
Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/01	Gasto	Saldo al 31/12/01
Equipo de Cómputo	-2.430,73	-6.193,96	-8.624,69
Equipo de Oficina	-183,17	-580,62	-763,79
Muebles y Enseres	-	-459,66	-459,66
Subtotal	-2.613,90	-7.234,24	-9.848,14
TOTAL PROP. PLANTA Y EQ.	17.803,29		28.174,09

Las compras más importantes realizadas durante el periodo fueron:

- Equipos IBM Netvista,
- Estación base marca ICOM
- Acondicionadores de Aire AECA
- Varios muebles para oficina.

8. La cuenta "Casa Matriz" se origina por las actividades propias de la compañía con la Casa Matriz, su saldo al 31 de diciembre del 2002 suma USD 2,571,561.01 y corresponde las cuentas BSP y CASS que deberán ser transferidos..

9. El rubro "Cuentas por Pagar" se refiere a:

Detalle	Valor
Trinery	34.827,15
Canges Publicitarios	112.953,28
DAC	7.877,09
IATA	98,42
Centro Procesos	1.857,26
Total	USD 157.613,20

10. **Obligaciones Fiscales** se refieren a lo siguiente:

Detalle	Valor
Retenciones de IVA	58.162,99
Impuesto a la Renta	207.538,45
Impuesto Valor Agregado	224.566,60
Retenciones en la Fuente	21.331,34
Total	USD 511.599,38

11. La compañía fue domiciliada con un capital de S/. 50,000,000 (cincuenta millones de sucres); según consta en la protocolización de documentos relativos a la domiciliación y más diligencias de la compañía LAN CHILE S.A. del 10 de diciembre de 1996.

La compañía fue calificada por la Superintendencia de Compañías según consta en la Resolución No. 96.1.1.1.3043 del 6 de noviembre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito con fecha 15 de noviembre de 1996

Durante el período del 2000 se realizó un aumento de capital según consta en escritura de Acuerdo de Aumento de Capital de la Compañía Lan Chile S.A.; por USD 14,098.00 (catorce mil noventa y ocho dólares) con fecha 28 de agosto del 2000, el cual fue aprobado en Resolución No. 00.Q.IJ.2896 del 13 de octubre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 3199 con fecha 20 de octubre del 2000. Con este aumento la compañía tiene un capital actual de USD 16,098.00 (dieciséis mil noventa y ocho dólares).

Cabe señalar que durante el período 2002 no se realizaron aumentos de capital.

12. La cuenta "**Reserva de Capital**" corresponde a la aplicación de la NEC 17, la cual no ha sufrido variaciones durante el 2002. Su saldo al 31 de diciembre del 2002 es de USD 482.38.

13. La cuenta "**Costo de Ventas**" está compuesta de la siguiente manera:

Concepto	Valor
Costo Operación Ecuador	41.495.152,01
Costos Directos de Carga	10.535.171,91
Costos Indirectos de Carga	1.587.619,02
Total	USD 53.617.942,94

13,1

13.1 Corresponde a los costos en los cuales ha incurrido la Casa Matriz para que Lan Chile opere en el Ecuador durante el ejercicio 2002, los más importantes son: Arriendo de Aviones y Gastos Operacionales.

14. Los "**Otros Egresos**" se refieren a:

Detalle	Valor
Comisión Tarjetas de Crédito	704.358,83
Povisión Cuentas Incobrables	38.731,89
Total	USD 743.090,72

15. **Fiscalización**

Las actividades de la compañía no han sido fiscalizados hasta al año 2001.

16. **Utilidad del Ejercicio:**

Detalle	Valor
Utilidad antes del Impuesto a la renta Causado	1,607,560.53
Mas: Gastos no deducibles	-
Utilidad gravable	1,607,560.53
25% impuesto a la renta causado	401,890.13
Menos: Anticipos del período	194,351.68
Impuesto por pagar	207,538.45
Utilidad después del impuesto a la Renta	USD 1,205,670.40