

**AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS
NACIONALES DEL ECUADOR S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

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

A los miembros del Directorio
y accionistas

Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.

Guayaquil, 2 de junio del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. En relación con el contrato descrito en la Nota 22 (f), Iberia Líneas Aéreas de España S.A. reclama a la Compañía un monto de aproximadamente US\$4,750,000 relacionado con dicho contrato. La Compañía no acepta este cargo, sin embargo, no nos ha presentado los elementos que apoyan su posición. En estas circunstancias, no nos fue posible determinar la necesidad de registrar un pasivo relacionado con esta

Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.
Guayaquil, 2 de junio del 2014

disputa y, en caso de ser necesario, su respectivo valor y los efectos, si los hubiere, sobre la posición financiera y los resultados acumulados al inicio y al final del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo 4 (que podría afectar también a las cifras correspondientes del año 2012), los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2013 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).

Asuntos que requieren énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que:
 - a. Como se describe en la Nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$56,276,701 y un déficit de capital de trabajo de US\$27,807,307. Las acciones y los planes de la Administración con los que se espera revertir esta situación, en el mediano plazo, se exponen en la misma Nota.
 - b. Como se menciona en la Nota 19.3, la Compañía ha sido fiscalizada y notificada por las autoridades tributarias con relación al impuesto a la renta de los años 2006 y 2008. Como resultado de estas revisiones, las autoridades establecieron impuesto a la renta adicional de aproximadamente US\$15,988,000 para el año 2006 y de aproximadamente US\$8,129,000 para el año 2008, ambos valores incluyendo los respectivos intereses. La Administración de la Compañía, soportada por la opinión de sus asesores legales y tributarios, entiende que es probable que se revertan los resultados de estas inspecciones fiscales al final de sus respectivos procesos administrativos. En el caso de que los argumentos de la Compañía no sean aceptados por las autoridades tributarias, sus asesores legales y tributarios sostienen que existen recursos y medidas legales y administrativas que podrían ser utilizadas para evitar que estas contingencias se conviertan en un pasivo. Un resultado favorable para la Compañía en los referidos procesos dependerá de la resolución de los recursos presentados y medidas legales y administrativas tomadas por la Administración de la Compañía y que se detallan en la referida Nota.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



Eduardo T. Pacheco
Socio
No. de Licencia Profesional: 11396

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

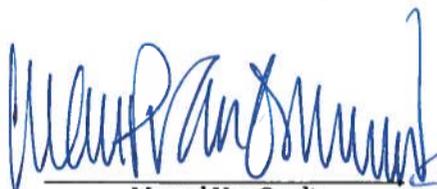
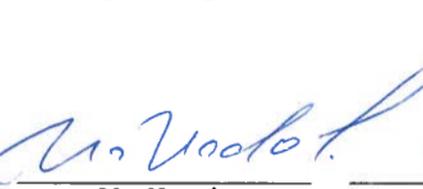
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	9,513,474	4,564,979
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	10	24,115,689	18,940,863
Cuentas y documentos por cobrar compañías relacionadas	19	16,242,578	8,952,787
Impuestos corrientes por recuperar	18	7,183,177	4,366,921
Gastos pagados por anticipado		313,386	693,345
Otras cuentas por cobrar	11	1,863,757	3,341,534
Inventarios		<u>50,654</u>	<u>53,440</u>
Total activos corrientes		<u>59,282,715</u>	<u>40,913,869</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	12	4,412,700	3,439,839
Impuestos no corrientes por recuperar	18	25,752,962	28,217,081
Impuesto a la renta diferido	18	1,852,006	1,852,006
Otros activos	13	<u>317,264</u>	<u>162,836</u>
Total activos no corrientes		<u>32,334,932</u>	<u>33,671,762</u>
Total activos		<u>91,617,647</u>	<u>74,585,631</u>

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

 <u>Manuel Van Oordt</u> Director Ejecutivo	 <u>Max Naranjo</u> Representante Legal	 <u>Catalina Aguirre</u> Gerente de Administración y Finanzas
--	---	--

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

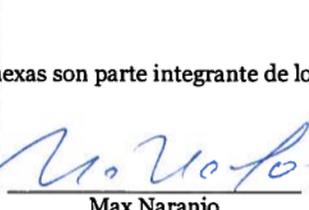
(Expresados en dólares estadounidenses)

Pasivos y patrimonio	Nota	2013	2012
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	21,584,088	28,122,882
Cuentas y documentos por pagar compañías relacionadas	19	28,905,203	7,152,516
Otros impuestos	15	8,927,502	6,651,092
Beneficios sociales	17	1,448,477	1,484,791
Ingresos diferidos	16	<u>26,224,752</u>	<u>25,033,834</u>
Total pasivos corrientes		<u>87,090,022</u>	<u>68,445,115</u>
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	20	3,171,981	2,649,809
Otras provisiones	17	<u>561,000</u>	<u>566,000</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,732,981</u>	<u>3,215,809</u>
Total pasivos		<u>90,823,003</u>	<u>71,660,924</u>
Patrimonio			
Capital		1,000,000	1,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		38,000,000	18,000,000
Reservas		18,071,345	86,893
Resultados acumulados		<u>(56,276,701)</u>	<u>(16,162,186)</u>
Total del patrimonio		<u>794,644</u>	<u>2,924,707</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>91,617,647</u>	<u>74,585,631</u>

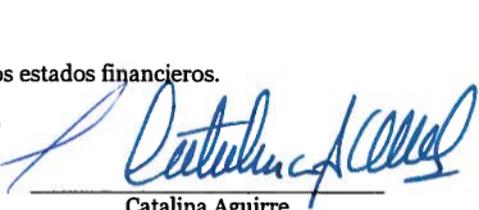
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Manuel Van Oordt
Director Ejecutivo



Max Naranjo
Representante Legal



Catalina Aguirre
Gerente de Administración y Finanzas

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2013	2012
Ingresos de explotación		344,557,462	352,564,829
Costos de explotación	6	<u>(342,583,756)</u>	<u>(331,061,937)</u>
Margen bruto		1,973,706	21,502,892
Gastos generales y administrativos	6	(11,055,979)	(11,595,890)
Gastos de ventas	6	(27,691,170)	(26,092,401)
Otros (gastos) ingresos, neto	7	<u>(1,347,853)</u>	<u>2,047,755</u>
Pérdida operacional		(38,121,296)	(14,137,644)
Gastos financieros	8	(756,282)	(177,461)
Ingresos financieros	8	<u>113,826</u>	<u>131,295</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(38,763,752)	(14,183,810)
Impuesto a la renta	18	<u>(1,366,463)</u>	<u>109,553</u>
Pérdida y resultado integral del año		<u>(40,130,215)</u>	<u>(14,074,257)</u>

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



Manuel Van Oordt
Director Ejecutivo



Max Naranjo
Representante Legal



Catalina Aguirre
Gerente de Administración y
Finanzas

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Por aplicación inicial de NIF	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	1,000,000	11,500,000	331,487	-	1,853,511	10,498,064
Apropiación de resultados a reserva legal Resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de febrero del 2012:	-	-	86,893	-	-	(86,893)
Compensación de resultados acumulados mediante reservas Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de octubre del 2012:	-	-	(331,487)	-	-	331,487
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones (Nota 21) Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de noviembre del 2012:	-	(11,500,000)	-	-	-	(11,500,000)
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 21) Pérdida y resultado integral del año Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,000,000	18,000,000	86,893	-	1,853,511	18,000,000
Apropiación de resultados a reserva legal Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2013:	-	-	(15,548)	-	-	15,548
Compensación de resultados acumulados mediante reservas Absorción de pérdidas con aporte Resolución de la Junta General de Accionistas del 02 de octubre del 2013:	-	(18,000,000)	-	-	-	18,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 21) Resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de octubre del 2013:	-	38,000,000	-	-	-	38,000,000
Constitución Reserva Facultativa para reponer fondos perdidos Otros ajustes	-	-	-	18,000,000	-	(18,000,000)
Pérdida y resultado integral del año Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,000,000	38,000,000	71,345	18,000,000	1,853,511	52,874,856

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


Manuel Van Oordt
Director Ejecutivo


Catalina Aguirre
Gerente de Administración y Finanzas

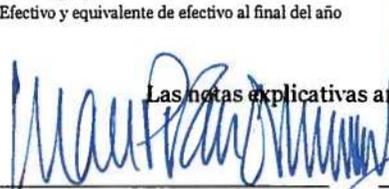
Max Naranjo
Representante Legal

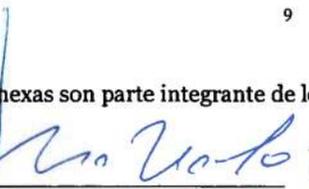
AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

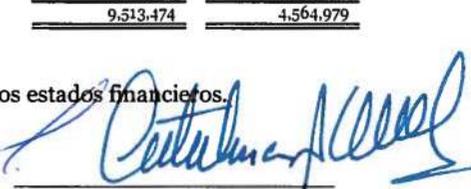
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Notas	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(38,763,752)	(14,183,810)
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	614,997	475,428
Provisión para cuentas dudosas	10	108,701	171,484
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20	522,172	751,385
		<u>(37,517,882)</u>	<u>(12,785,513)</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas y documentos por cobrar		(14,404,998)	(24,270,189)
Inventarios		2,784	(16,677)
Gastos pagados por anticipado		379,959	765,153
Otros activos		(154,274)	69,819
Cuentas y documentos por pagar		18,171,213	(9,639,579)
Pasivos acumulados		2,235,096	3,520,885
Ingresos diferidos		<u>1,190,918</u>	<u>15,669,378</u>
Efectivo neto utilizado en la operación		(30,097,184)	(26,686,723)
Impuesto a la renta pagado		<u>(1,366,463)</u>	<u>(677,393)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de operación		(31,463,647)	(27,364,116)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	12	<u>(1,587,858)</u>	<u>(1,668,523)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(33,051,505)</u>	<u>(1,668,523)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones		-	(11,500,000)
Aportes para futuras capitalizaciones		<u>38,000,000</u>	<u>18,000,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>38,000,000</u>	<u>6,500,000</u>
Aumento neta (disminución neta) del efectivo		4,948,495	(22,532,639)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>4,564,979</u>	<u>27,097,618</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	9	<u><u>9,513,474</u></u>	<u><u>4,564,979</u></u>

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


Manuel Van Oordt
 Director Ejecutivo


Max Naranjo
 Representante Legal


Catalina Aguirre
 Gerente de Administración y Finanzas

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. fue constituida en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de octubre del 2001 según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01.Q.I J.4980 del 18 de octubre del 2001. El 19 de diciembre de 2011, Lan Chile Investments Ltda. cedió el 45% de las acciones que poseía en la Compañía a Lan Pax Group S.A., domiciliada en Chile y el 55% restante pertenece a Transloyd S.A., entidad domiciliada en el Ecuador.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Latam Airlines (anteriormente Lan Airlines), el cual se dedica principalmente al transporte aéreo de pasajeros y carga, además de otras actividades no representativas como arriendo de aeronaves, ventas a bordo (duty free), logística y courier. Las operaciones de la Compañía dependen en gran medida de las relaciones con las empresas relacionadas y es por eso que las mismas inciden significativamente en los resultados de sus operaciones.

En mayo del 2003, la Compañía inició sus operaciones en el Ecuador, en rutas internacionales, de acuerdo a una concesión de operación otorgada en noviembre del 2002 por el Consejo Nacional de Aviación Civil del Ecuador, misma que fue renovada con posterioridad en el año 2007, es por eso que a partir de mayo del 2003 la Compañía estableció sucursales en Argentina, España, Estados Unidos, Chile y Perú.

En diciembre del 2008, la Compañía inició gestiones ante el Consejo Nacional de Aviación Civil del Ecuador para operar rutas domésticas, y es así que mediante varios acuerdos emitidos por dicho organismo, el 6 de abril del 2009, la Compañía inició su operación doméstica de transporte de pasajeros y carga con la ruta Quito – Guayaquil y con posterioridad se han obtenido nuevas concesiones por lo que a la fecha la Compañía tiene autorización para operar las siguientes rutas nacionales e internacionales:

Rutas internacionales:

- Quito y/o Guayaquil - Miami y viceversa, hasta 10 frecuencias semanales
- Guayaquil - New York y viceversa, hasta 14 frecuencias semanales
- Guayaquil - Madrid y viceversa, hasta 10 frecuencias semanales
- Quito y/o Guayaquil - Buenos Aires y/o Santiago de Chile y viceversa, hasta 7 frecuencias semanales
- Quito y/o Guayaquil - Santiago de Chile y viceversa, hasta 7 frecuencias semanales
- Quito y/o Guayaquil - Lima y viceversa, hasta 14 frecuencias semanales
- Quito y/o Guayaquil – Sao Paulo y/o Río de Janeiro (Brasil), y viceversa hasta 7 frecuencias semanales

Rutas nacionales:

- Guayaquil-Quito-Guayaquil, hasta 84 frecuencias semanales;
- Quito-Cuenca-Quito, hasta 21 frecuencias semanales;
- Quito y/o Guayaquil - Galápagos Baltra, hasta 10 frecuencias semanales.
- Quito y/o Guayaquil – San Cristóbal hasta 6 frecuencias

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Mediante Resolución No. 060/2009 emitida 16 de octubre del 2009, por parte del Consejo Nacional de Aviación Civil, se resolvió renovar y modificar parcialmente la autorización de la Concesión de Operación a AEROLANE para la actividad aérea comercial para el transporte aéreo de pasajeros, carga y correo en forma combinada o de carga exclusiva, sea regular, no regular o especial dentro y fuera de la República del Ecuador en rutas internacionales, con aeronaves Boeing 767-300 y Airbus 340, 320, 319, de matrícula extranjera, por un plazo de duración de concesión de cinco años contados a partir del 22 de octubre del 2009 para el desarrollo de operaciones internacionales. La renovación de la concesión dará inicio en julio del 2014.

Déficit en capital de trabajo y pérdidas acumuladas -

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$27,807,307 (2012: US\$27,531,246), originado principalmente por la necesidad de financiamiento para la operación de la Compañía. 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 sus accionistas.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$56,276,701 (2012: US\$16,162,186).

Con la finalidad de continuar con el fortalecimiento de su posición de liquidez y de su patrimonio para operar en términos rentables, seguidamente se resumen algunos planes y acciones efectuadas para tal fin por la Administración de la Compañía, los que cuentan con el apoyo del Grupo Latam:

- i. A finales del año 2011 el Gobierno Central anunció la eliminación del subsidio al combustible de avión; sin embargo, la Compañía inmediatamente empezó a trabajar en un plan para la reducción de costos, ajustando procedimientos de preparación y despacho de vuelos, ajuste de procesos de soporte de la operación de aeronaves en tierra con equipos especializados, mantenimiento preventivo, entre otras medidas y también estrategias de manejo de los precios de sus pasajes.
- ii. Como parte de esta estrategia en la operación doméstica e internacional se redujo la operación:
 - Eliminación de la ruta Quito - Manta.
 - Retiro de una aeronave A320 en septiembre del 2013.
 - Cambio de la flota A320 a A319 en el primer trimestre del 2014.
- iii. Centralización de la base de mantenimiento del centro de control de vuelo (CCV) en Quito.
- iv. Centralización del centro de control operacional (CCO), centro operacional de mantenimiento (MOV) y Servicios Cliente (CUS) en Santiago de Chile.
- v. Se efectuaron sinergias en la estructura organizacional y otras iniciativas para la reducción de costos operativos y de otro tipo.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Director Ejecutivo y del Representante Legal, de fecha 15 de mayo del 2014 y posteriormente serán enviados para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

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

Los estados financieros de la Compañía incluyen las operaciones de sus sucursales. Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico.

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

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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las normas e interpretaciones y las enmiendas a las normas ya existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda de presentación y moneda funcional

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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía 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 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría “Préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos, documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(a) Reconocimiento

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

(b) Medición inicial

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

(c) Medición posterior

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

- i) Cuentas y documentos por cobrar comerciales y a compañías relacionadas: corresponden a los montos adeudados por los conceptos descritos en las notas 10 y 19. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal ya que tienen plazos de recuperación menores a 90 días y se estima que el costo amortizado se aproxima a su valor nominal.
- ii) Otras cuentas por cobrar: correspondientes principalmente préstamos a empleados y 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 Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Documentos y 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. 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.
- ii) 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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días o no tienen plazos definidos de pago.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía 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, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se registra en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se registraron provisiones por deterioro de documentos y cuentas por cobrar comerciales como se muestra en la Nota 10.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

la Compañía 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 Compañía 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.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10 años
Equipos de computo y comunicación	3 a 10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

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 ingresos (Gastos), netos.

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

2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos) -

Los activos no financieros sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse 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.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.7 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades; es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Incentivos: la Compañía contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados. Los incentivos, que eventualmente se entregan, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se presentan en los resultados del periodo debido a que no se consideran significativos.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo debido a que este fue mayor al valor de impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%.

Adicionalmente, durante el año 2013 la Compañía decidió realizar el pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta de los años 2010, 2011, 2012 y 2013 inclusive. (Nota 18.1,c)

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

En el año 2013, la Compañía no realizó registros por este concepto.

2.9 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Distribución de dividendos -

Una distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

2.11 Reconocimiento de ingresos

El ingreso comprende el valor justo de la consideración recibida o por cobrar para la venta de mercaderías y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía y está evaluada 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

El ingreso es reconocido de la siguiente forma:

(a) Venta de servicios

El ingreso proveniente de la venta de servicios de transporte aéreo y carga es registrado 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 Compañía; 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 carga y otros servicios se reconocen cuando los servicios han sido prestados.

(b) Ingreso financiero

El ingreso financiero es reconocido sobre una base diaria con el método del interés efectivo.

(c) Millas

La administración del programa de millas del cual la Compañía hace parte está a cargo de Lan Airlines S.A. Al momento que un cliente solicita la emisión de un pasaje con cargo a las millas que ganó, Lan Airlines S.A. rembolsa 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 (Nota 22 i).

2.12 Arrendamientos

Los arrendamientos de aeronaves de propiedad de terceros no implican la transferencia de una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad, por lo que se los ha designado como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en los resultados integrales sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Tanto los mantenimientos no programados, como los mantenimientos menores, de las aeronaves y motores arrendados son cargadas a los resultados integrales en el ejercicio en que son incurridas.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 Compañía 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 Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- Provisión por deterioro de activos financieros (documentos y cuentas por cobrar comerciales y documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas) se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos se efectúan según se describe en las Notas 2.5 y 2.6.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.7).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos y pérdidas tributarias acumuladas se realizarán en el futuro.

4. GESTIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía 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 Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía 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 Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía 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 Compañía 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 Compañía es el combustible. La operación local que corresponde al 20% (2012: 20.76%) de la operación total de la Compañía 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 Compañía 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 los pasajes para regularizar sus ingresos, adicionalmente para la operación internacional y el precio del combustible que es utilizado para atender esta parte de la operación la casa matriz ha incluido a la Compañía en 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.

Para este efecto el Grupo Latam contrató un derivado sobre índice Nymex West Texas Intermediate Crude Oil (Precio variable) en el que se establece que si al cierre del periodo el precio fijo excede el precio variable el Grupo debe pagar a la Compañía la diferencia entre dichos precios, multiplicada por la cantidad de combustible acordada. Si la situación es contraria, es la Compañía quien deberá cancelar al Grupo el monto resultante. En caso de que el precio de mercado se sitúe entre el precio mínimo y máximo pactado, ninguna de las partes deberá cancelar valor alguno a las otras.

Durante el ejercicio 2013, la Compañía no reconoció ingresos ni gastos por concepto de cobertura de combustible. En el 2012 ha reconocido ingresos por este concepto por US\$3,867,906.

(b) Riesgo de tipos de cambio:

La moneda funcional utilizada por la Compañía 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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

los resultados de las operaciones. Vende la mayor parte de servicios en dólares estadounidenses o en precios equivalentes al dólar estadounidense, y gran parte de 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 crédito

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

La Compañía está expuesta a riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y a sus actividades financieras incluyendo depósitos con bancos e instituciones financieras, inversiones en otro tipo de instrumentos.

(a) Actividades financieras

Los excedentes de efectivo que quedan después del financiamiento de los activos necesarios para la operación, están invertidos de acuerdo a límites crediticios aprobados por el Directorio de la Compañía, principalmente, en depósitos a plazo con distintas instituciones financieras y fondos mutuos de corto plazo. Estas inversiones son contabilizadas como efectivo y equivalentes al efectivo y, cuando sea aplicable, en inversiones disponibles para la venta.

Con el fin de disminuir el riesgo de contraparte, y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Compañía, se diversifican las inversiones con distintas instituciones bancarias (tanto locales como internacionales). De esta manera, la Compañía evalúa la calidad crediticia de cada contraparte y los niveles de inversión, basada en (i) su clasificación de riesgo (ii) el tamaño del patrimonio de la contraparte, y (iii) fija límites de inversión de acuerdo al nivel de liquidez de la Compañía. De acuerdo a estos tres parámetros, la Compañía opta por el parámetro más restrictivo de los tres anteriores y en base a éste establece límites a las operaciones con cada contraparte.

Debido a la delicada situación financiera nacional e internacional, la Compañía cambió su política de riesgo de crédito y la hizo más estricta, pasando a invertir sólo con instituciones financieras que presentaran un alto patrimonio de mercado y una calidad crediticia local superior a AA. Esto limitó las inversiones con determinadas instituciones financieras locales lo que significó aumentar los límites de inversión con las instituciones financieras que calificaron para esta política.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo (inversiones) principalmente en las siguientes instituciones financieras:

<u>Entidades financieras nacionales</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013 (1)</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Produbanco	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2013.

La Compañía no mantiene garantías para mitigar esta exposición.

(b) *Actividades operacionales*

La Compañía tiene cuatro grandes “clusters” de venta: las agencias de viaje, agentes de carga, compañías aéreas y las administradoras de tarjetas de crédito. Las tres primeras están regidas por la IATA (Asociación Internacional de Transporte Aéreo), organismo internacional compuesto por la mayoría de las compañías aéreas que representan más del 90% del tráfico comercial programado y uno de sus objetivos principales es regular las operaciones financieras entre líneas aéreas y las agencias de viaje y carga. Cuando una agencia o línea aérea no paga su deuda, queda excluida para operar con el conjunto de aerolíneas de IATA. Para el caso de las administradoras de tarjetas de crédito, éstas se encuentran garantizadas en un 100% por las instituciones emisoras.

La exposición se explica por los plazos otorgados y estos fluctúan entre 1 y 90 días.

Una de las herramientas que la Compañía utiliza para disminuir el riesgo crediticio, es participar en organismos mundiales relacionados a la industria, tales como IATA, BSP (Business Sales Processing), CASS (CRC, Clearing House) y entidades bancarias (tarjetas de crédito). Estas instituciones cumplen el rol de recaudadores y distribuidores entre las compañías aéreas y las agencias de viaje y carga. En el caso del Clearing House, actúa como un ente compensador entre las compañías aéreas por los servicios que se prestan entre ellas. A través de estos organismos se ha gestionado la disminución de plazos e implementación de garantías.

4.1.3 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 Compañía 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 Compañía.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,584,088
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,905,203
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	28,122,882
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,152,516

4.2 Gestión del riesgo del capital

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

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

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>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,513,474	4,564,979
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	24,115,689	18,940,863
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>16,242,578</u>	<u>8,952,787</u>
Total activos financieros	<u>49,871,741</u>	<u>32,458,629</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,584,088	28,122,882
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>28,905,203</u>	<u>7,152,516</u>
Total pasivos financieros	<u>50,489,291</u>	<u>35,275,398</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo y depósitos bancarios determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	2013	2012
<u>Efectivo y depósitos bancarios:</u>		
Caja	101,459	122,601
Principalmente AAA -	9,412,015	4,442,378
	<u>9,513,474</u>	<u>4,564,979</u>

6. COSTO DE EXPLOTACIÓN Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2013	Costos de explotación	Gastos de ventas	Gastos generales y administrativos	Totales
Arrendamiento de aviones (1)	49,694,351	-	-	49,694,351
Atención de pasajeros	8,966,104	-	-	8,966,104
Mantenimiento de aviones (1)	25,552,280	-	-	25,552,280
Servicios de rampa - handling (1)	23,332,855	-	-	23,332,855
Tasas aeronáuticas	28,541,061	-	-	28,541,061
Combustibles (2)	126,300,574	-	-	126,300,574
Tripulantes (Mando y cabina)	7,480,804	-	-	7,480,804
Lan Pass y otros (Nota 20)	8,337,551	-	-	8,337,551
Comisiones por venta	4,110,515	-	-	4,110,515
Sistemas de distribución	10,459,377	-	-	10,459,377
Comisiones y sobrecomisiones (3)	-	20,653,183	-	20,653,183
Gastos comisiones de servicios	1,357,416	65,158	30,203	1,452,777
Gastos de personal (4)	33,097,403	2,507,003	1,789,063	37,393,469
Gastos generales	1,586,364	418,897	4,911,555	6,916,816
Publicidad y marketing	-	3,314,531	-	3,314,531
Otros	13,767,102	732,398	4,325,158	18,824,658
	<u>342,583,756</u>	<u>27,691,170</u>	<u>11,055,979</u>	<u>381,330,905</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2012</u>	<u>Costos de explotación</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos generales y administrativos</u>	<u>Totales</u>
Arrendamiento de aviones (1)	53,958,677	-	-	53,958,677
Atención de pasajeros	7,894,128	-	-	7,894,128
Mantenimiento de aviones (1)	26,575,569	-	-	26,575,569
Servicios de rampa - handling (1)	17,744,148	-	-	17,744,148
Tasas aeronáuticas	22,323,727	-	-	22,323,727
Combustibles (2)	127,680,144	-	-	127,680,144
Tripulantes (Mando y cabina)	7,332,703	-	-	7,332,703
Lan Pass y otros (Nota 20)	8,395,722	-	-	8,395,722
Comisiones por venta	3,922,439	-	-	3,922,439
Sistemas de distribución	11,696,897	-	-	11,696,897
Comisiones y sobrecomisiones (3)	-	19,581,370	-	19,581,370
Gastos comisiones de servicios	836,983	64,219	33,347	934,549
Gastos de personal (4)	31,785,087	1,944,246	1,543,863	35,273,196
Gastos generales	1,147,170	400,727	4,715,183	6,263,080
Publicidad y marketing	-	3,139,994	-	3,139,994
Otros	9,768,543	961,845	5,303,497	16,033,885
	<u>331,061,937</u>	<u>26,092,401</u>	<u>11,595,890</u>	<u>368,750,228</u>

- (1) Corresponde principalmente a transacciones con partes relacionadas.
- (2) Corresponde a compra de combustible a proveedores locales por US\$77,462,995 y del exterior por US\$48,837,578 en el año 2013 (aproximadamente US\$74,394,904 y US\$53,285,240, respectivamente, en el año 2012).
- (3) Incluye US\$9,448,823, US\$2,769,345, y US\$4,861,794 (2012: US\$9,795,255, US\$2,864,914, y US\$4,262,659), correspondiente a la comisión pagada por el uso del servicio de interlineales, a las comisiones pagadas a las agencias de viaje y a los valores cancelados como comisiones a compañías emisoras de tarjetas de crédito, respectivamente.
- (4) Corresponde principalmente a sueldos, remuneraciones y bonificaciones por aproximadamente US\$20,987,592 (2012: US\$20,826,964), beneficios sociales por aproximadamente US\$8,869,536 (2012: US\$8,533,595), e indemnizaciones por US\$1,898,517 (2012: US\$1,067,548).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Operaciones de "Hedge" de combustible (1)	-	3,867,906
Utilidad en venta de activos fijos	1,786	-
Servicios administrativos (2)	108,000	108,000
Otros ingresos (3)	<u>1,110,126</u>	<u>1,035,708</u>
	<u>1,219,912</u>	<u>5,011,614</u>
Intereses y multas	(195,362)	(50,223)
Diferencia en cambio	(158,933)	(30,887)
Otros gastos (4)	<u>(2,213,470)</u>	<u>(2,882,749)</u>
	<u>(2,567,765)</u>	<u>(2,963,859)</u>
Otros ingresos, netos	<u><u>(1,347,853)</u></u>	<u><u>2,047,755</u></u>

- (1) Se refieren a ganancias netas registradas por operaciones de "hedge" en la variación del precio de combustible. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 no hay operaciones de "hedge" en abierto.
- (2) Corresponde a servicios contables y administrativos prestados a HGA Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A. HGA Rampas Ecuador S.A.
- (3) En el año 2012 corresponde principalmente a ingresos por arriendo de tripulación a compañías relacionadas (Véase Nota 19). En el 2013 incluye principalmente US\$1,000,000 relacionado con el reclamo administrativo de impuesto a la renta del año 2007. Nota 18.2 (3).
- (4) En el 2012, incluye US\$2,385,079 por impuesto a la renta del año 2007. En el 2013, incluye US\$1,991,616 correspondiente a el pago de anticipo de impuesto a la renta de los años 2010, 2011 y 2012. Nota 18.1 c).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. RESULTADO FINANCIEROS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses devengados de préstamos	(756,282)	(177,461)
Gastos financieros	(756,282)	(177,461)
Intereses ganados en préstamos	-	960
Intereses ganados en inversiones temporales	91,887	70,451
Otros	21,939	59,884
Ingresos financieros	113,826	131,295
Gastos financieros, netos	<u>(642,456)</u>	<u>(46,166)</u>

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	101,459	122,601
Bancos (1)	3,612,672	1,311,896
Certificados de depósito (2)	5,422,292	3,113,178
Fondos Mutuos de Acciones (3)	377,051	17,304
	<u>9,513,474</u>	<u>4,564,979</u>

(1) Los saldos por tipo de monedas, expresados en dólares estadounidenses, depositados en bancos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

<u>Tipo de moneda</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Peso argentino	(621,965)	(179,998)
Peso chileno	14,870	583
Euro	(12,390)	1,819
Dolares estadounidenses	4,232,157	1,489,492
	<u>3,612,672</u>	<u>1,311,896</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a depósitos a plazo de 1 día (2012: 1 día) en el Banco de la Producción S.A. Produbanco por US\$2,547,095 (2012: US\$3,113,178) a una tasa de interés anual del 0.5% (2012: 0.5%), a depósitos a plazo fijo por US\$2,875,198.
- (3) Inversiones administradas por Western Asset Management Company son de libre disponibilidad, es decir no existen restricciones para hacerlo liquido cuando la administración así lo requiera, su rendimiento es variable.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores por venta fuera de cierre (1)	10,781,240	25,890,393
Agencias (2)	479,087	215,248
Tarjetas de crédito (3)	4,252,968	(10,286,709)
Interlineales	840,415	3,072,962
Acuerdos de código compartido	7,020,674	766,000
Deudores por venta	366,149	147,745
Otras (4)	<u>569,753</u>	<u>(773,015)</u>
	24,310,286	19,032,624
Provisión por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar (5)	<u>(194,597)</u>	<u>(91,761)</u>
	<u><u>24,115,689</u></u>	<u><u>18,940,863</u></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 subsiguiente.
- (2) Corresponde principalmente a facturas de comisiones de agencias pendientes de regularizar con su respectiva venta.
- (3) 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 cada banco. El saldo acreedor del 2012 se genera debido a ventas pendientes de ser identificadas a raíz del cambio de HOST, mientras que los cobros a las tarjetas de crédito se ha realizado con normalidad lo cual se ha podido regularizar durante el 2013.
- (4) Incluye saldos pendientes de cobro por a través del BSP (Business Sales Processing). El saldo acreedor se genera por lo explicado en el punto (3).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(5) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	91,761	517,442
Incrementos	108,701	171,484
Utilización	<u>(5,865)</u>	<u>(597,165)</u>
Saldo final	<u>194,597</u>	<u>91,761</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores por facturar (1)	171,335	610,919
Empleados	613,001	699,089
Anticipos a proveedores	524,961	669,305
Otros (2)	<u>554,460</u>	<u>1,362,221</u>
	<u>1,863,757</u>	<u>3,341,534</u>

- (1) Corresponde a costos y gastos incurridos por cuenta de las empresas relacionadas a ser facturados en el mes siguiente.
- (2) Incluye principalmente cartas de crédito de corto plazo y garantías bancarias otorgadas como garantía para operaciones aeroportuarias por aproximadamente US\$538,971 (2012:US\$1,336,914); Véase Nota 23.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. ACTIVOS FIJOS

	Equipos de cómputo y comunicación	Muebles y Enseres	Instalaciones	Vehículos	Otros	Total
Al 1 de enero del 2012						
Costo historico	1,092,778	490,126	1,676,332	69,211	372,893	3,701,340
Depreciacion acumulada	<u>(615,277)</u>	<u>(203,349)</u>	<u>(497,834)</u>	<u>(36,159)</u>	<u>(101,977)</u>	<u>(1,454,596)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	477,501	286,777	1,178,498	33,052	270,916	2,246,744
Movimientos 2012						
Adiciones	78,112	8,472	277,924	12,494	1,291,521	1,668,523
Trasposos	59,016	4,830	122,002	-	(185,848)	-
Depreciacion	<u>(199,911)</u>	<u>(49,735)</u>	<u>(188,333)</u>	<u>(4,785)</u>	<u>(32,664)</u>	<u>(475,428)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>414,718</u>	<u>250,344</u>	<u>1,390,091</u>	<u>40,761</u>	<u>1,343,925</u>	<u>3,439,839</u>
Al 31 de diciembre del 2012						
Costo historico	1,229,885	503,427	2,076,264	81,705	1,478,570	5,369,851
Depreciacion acumulada	<u>(815,167)</u>	<u>(253,083)</u>	<u>(686,173)</u>	<u>(40,944)</u>	<u>(134,645)</u>	<u>(1,930,012)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	414,718	250,344	1,390,091	40,761	1,343,925	3,439,839
Movimientos 2013						
Adiciones	98,722	65,482	1,019,546	12,494	827,750	2,023,994
Trasposos	248,649	169,242	1,037,473	-	(1,455,364)	-
Bajas	(114,674)	(5,330)	-	(9,282)	(306,850)	(436,136)
Depreciacion	<u>(130,660)</u>	<u>(50,923)</u>	<u>(353,648)</u>	<u>2,528</u>	<u>(82,294)</u>	<u>(614,997)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>516,755</u>	<u>428,815</u>	<u>3,093,462</u>	<u>46,501</u>	<u>327,167</u>	<u>4,412,700</u>
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo historico	1,462,582	732,822	4,133,282	84,917	504,963	6,918,566
Depreciacion acumulada	<u>(945,827)</u>	<u>(304,007)</u>	<u>(1,039,820)</u>	<u>(38,416)</u>	<u>(177,796)</u>	<u>(2,505,866)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>516,755</u>	<u>428,815</u>	<u>3,093,462</u>	<u>46,501</u>	<u>327,167</u>	<u>4,412,700</u>
Tasas de depreciación	33% y 10%	10%	10%	20%	10%	

13. OTROS ACTIVOS

	2013	2012
Depósitos en garantía	285,139	110,887
Otros gastos anticipados, netos	<u>32,125</u>	<u>51,949</u>
	<u>317,264</u>	<u>162,836</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores (1)	9,225,734	15,890,714
Tasas aeroportuarias, sobrevuelo y handling	4,836,856	4,350,147
Seguros	347,770	394,275
Servicios a bordo	751,345	784,607
Comunicaciones	156,351	606,811
Tripulación	188,025	1,488,878
Otros (2)	<u>6,078,007</u>	<u>4,607,450</u>
	<u>21,584,088</u>	<u>28,122,882</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, incluye saldos por compra de combustible para aeronaves con Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP PETROECUADOR por US\$1,409,023 (2012: US\$6,195,923). Así mismo, incluye saldos con proveedores diversos por adquisición de bienes y servicios requeridos para la operación.
- (2) Corresponde principalmente a valores estimados y provisionados a pagar por concepto de compra de bienes y servicios recibidos de acuerdo a contratos. Se estima que estos documentos se reciban durante el primer trimestre del año. Dichos conceptos son contabilizados en esta cuenta hasta su posterior registro definitivo en la cuenta del respectivo proveedor. Adicionalmente también se incluyen compensaciones comerciales entregadas a pasajeros que permanecen provisionadas hasta ser canjeadas por los mismos.

15. OTROS IMPUESTOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	417,140	586,102
Retenciones IVA	488,422	611,823
Tasas de embarque	4,940,071	427,633
Obligaciones con el IESS	425,921	606,767
Otros (1)	<u>2,655,948</u>	<u>4,418,767</u>
	<u>8,927,502</u>	<u>6,651,092</u>

- (1) Incluye tasas de embarque cobradas en las ventas generadas pendientes de ser valoradas al cierre del año.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. INGRESOS DIFERIDOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasajes vendidos y no volados (1)	25,069,867	24,020,221
Miscelaneus charger order (MCO) (2)	1,154,885	1,013,613
	<u>26,224,752</u>	<u>25,033,834</u>

- (1) Corresponde a boletos vendidos, que se encuentran vigentes y que no han sido utilizados por los beneficiarios.
- (2) Corresponden a otros documentos diferentes a los pasajes emitidos y pendientes de ser utilizados por los beneficiarios.

17. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales (1)	1,484,791	3,423,383	(3,459,697)	1,448,477
Otras provisiones (2)	566,000		(5,000)	561,000
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales (1)	1,221,693	3,592,140	(3,329,042)	1,484,791
Otras provisiones (2)	501,990	88,010	(24,000)	566,000

- (1) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.
- (2) Ver nota 18.2 (1).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. IMPUESTOS

18.1 Impuesto corriente y diferido

La composición del impuesto a la renta en el estado de resultados integrales es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	-	(109,553)
	<u>-</u>	<u>(109,553)</u>

- (1) Originado principalmente en las diferencias temporales por el beneficio de amortización de pérdidas tributarias y provisiones de gastos por jubilación patronal. En el año 2013 no se realizó registro por este concepto.

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida antes del Impuesto a la renta	(38,763,752)	(14,183,810)
Más - Gastos no deducibles	131,432,015	125,625,481
Más/menos - otras partidas conciliatorias (1)	<u>(118,491,408)</u>	<u>(120,674,573)</u>
Pérdida tributaria	(25,823,145)	(9,232,902)
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>1,366,463</u>	<u>-</u> (2)

- (1) Corresponde principalmente a rentas generadas en el extranjero (Sucursal Estados Unidos) por US\$118,491,000 (2012: US\$120,410,000), aproximadamente.
- (2) Durante el año 2012, el anticipo mínimo de impuesto a la renta fue US\$1,289,670, mismo que no fue contabilizado debido a que a esa fecha la Compañía mantenía un reclamo ante el SRI. Los montos del 2012 y años anteriores han sido registrados y pagados en el 2013. Ver Nota 7 (4).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	1,852,006	1,852,006
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	-	-
Impuesto diferido	<u>1,852,006</u>	<u>1,852,006</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Pérdidas tributarias incluyendo sucursales</u>
Al 1 de enero del 2012	1,742,453
Cargo resultados por impuestos diferidos	<u>109,553</u>
Al 31 de diciembre del 2012	1,852,006
Cargo/Credito resultados por impuestos diferidos (1)	-
Al 31 de diciembre del 2013	<u>1,852,006</u>

- (1) Debido a las pérdidas generadas en los años 2013 y 2012, conservadoramente, la Compañía decidió no reconocer nuevos impuestos diferidos activos por pérdidas tributarias generadas en esos períodos.

c) Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función del patrimonio, los activos, los ingresos gravables y los gastos deducibles del año inmediato anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, excepto que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, según la norma que rige este anticipo, solo en la existencia de caso fortuito o fuerza mayor que haya afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo.

Con fecha 19 de julio del 2010, la Compañía presentó un reclamo al SRI argumentando que, de acuerdo con su interpretación de la naturaleza del referido anticipo, éste carece de legalidad por atentar contra lo

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

establecido en la Constitución, motivo por el cual durante el año 2010 no pagó este anticipo mínimo, cuyo valor hubiera excedido el monto del impuesto a la renta en aproximadamente US\$481,000. El valor de anticipo mínimo en exceso del valor de Impuesto a la renta calculado al año 2011 es de aproximadamente US\$701,000.

El 23 de noviembre del 2010, el SRI dio respuesta al indicado reclamo manifestando que ha procedido a notificar sobre el tema a los Departamentos de Gestión Tributaria y de Cobranzas. Ante esto, el 21 de diciembre del 2010 la Compañía presentó una demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 de Guayaquil, ratificando los argumentos a través de los que cuestiona la legalidad del referido anticipo y concluye que, bajo esas circunstancias, la referida norma del anticipo mínimo de impuesto a la renta no deriva en obligación para la Compañía.

La Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales, considera que cuenta con bases legales suficientes para esperar que la referida controversia sea resuelta en su favor. Los estados financieros no incluyen provisión alguna para el pago de la referida diferencia.

En el año 2013 la Compañía decidió realizar el pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta de los años 2010, 2011, 2012 y 2013, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Año</u>	<u>Anticipo</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
2010	391,505	144,066	535,571
2011	310,441	73,289	383,730
2012	1,289,670	144,843	1,434,513
2013	1,366,463	-	1,366,463
	<u>3,358,079</u>	<u>362,198</u>	<u>3,720,277</u>

d) Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Ecuador, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2011 se compensaron pérdidas tributarias por aproximadamente US\$900,000 y para el año 2010 aproximadamente US\$606,000. Al cierre del año 2013 las pérdidas acumuladas que no consideran eventuales fiscalizaciones ascienden aproximadamente a US\$36,422,000 (31 de diciembre del 2012: US\$11,100,000).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

18.2 Impuestos por recuperar

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
IVA crédito tributario en trámite de reclamo (1)	3,603,249	3,603,249
IVA por pago en exceso en trámite de reclamo (1)	606,560	606,560
IVA crédito tributario por recuperar (2)	24,991,100	26,901,945
IVA (Chile)	195,970	86,431
IVA (Argentina)	515,127	185,898
IVA (España)	33,112	19,681
IVA (Perú)	1,356,625	1,009,601
Otros (3)	<u>1,644,100</u>	<u>170,637</u>
Saldo al 31 de diciembre	32,945,843	32,584,002
IVA crédito tributario por recuperar - no corriente (2)	(25,752,962)	(28,217,081)
IVA crédito tributario por recuperar - corriente	<u><u>7,183,177</u></u>	<u><u>4,366,921</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del año 2012, la Sala de lo Fiscal de la Corte Nacional de Justicia admitió y aceptó el recurso de revisión interpuesto por el Servicio de Rentas Internas SRI a la sentencia emitida por la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 de Guayaquil; la sentencia emitida por la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 de Guayaquil favorable a los intereses de AEROLANE versa sobre la devolución de aproximadamente US\$3,603,000 de remanentes de crédito tributario del Impuesto al Valor agregado. Adicionalmente, dentro de la misma causa se inició un trámite ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal con el objeto de recuperar pagos en exceso de IVA de los años 2003 y 2004 por Us\$606,560. Estos tributos fueron originalmente imputados como mayor valor de los gastos realizados por la Compañía. Como parte del proceso de reclamación antes señalado, la Compañía procedió a efectuar las correspondientes declaraciones rectificatorias y a registrar dicho valor como cuentas por cobrar. El registro de la mencionada cuenta por cobrar en el año 2005 fue efectuado con crédito a resultados acumulados por aproximadamente US\$129,000 y a pasivos a largo plazo - provisiones por US\$477,990. La Compañía estima reconocer como ingresos los US\$477,990 antes indicados en el momento en que se realice el cobro efectivo de los tributos reclamados.

Frente al recurso de casación emitido, AEROLANE interpuso una Acción Extraordinaria de Amparo ante el Tribunal Constitucional, acción que ya ha sido calificada y admitida a trámite, la cual se encuentra en proceso de resolución.

- (2) Corresponde a valores por cobrar por remanentes de crédito tributario de IVA de años anteriores. La Compañía, a finales del 2011, retomó en Ecuador la emisión de e-tickets con su código propio - IATA (462), lo cual permitirá que el IVA crédito tributario, originado por la adquisición de bienes y servicios, pueda ser compensado con el IVA generado por estas ventas a futuro. Incluye provisión para cubrir la contingencia relacionada con el proceso del IVA del año 2006 por US\$2,957,616.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del 2012, el Gobierno ecuatoriano eliminó la subvención del 40% por abastecimiento de combustible para el transporte aéreo, lo cual no ha permitido una disminución considerable en el IVA crédito tributario. La administración espera recuperar el saldo del IVA hasta el año 2020.

(3) Incluye principalmente:

- (i) Retenciones en la fuente por aproximadamente US\$262,000.
- (ii) Reclamo administrativo de IR por el año 2007 por USD\$1,000,000.

18.3 Situación fiscal y otros asuntos tributarios

a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) por el Impuesto a la Renta del año 2005, 2006, 2007, 2008, 2010 y por el Impuesto al valor agregado por el año 2006.

Impuesto a la renta año 2006

El 7 de abril del 2011, mediante acta de determinación No.0920110100209 de Impuesto a la Renta del año 2006, el SRI determinó un impuesto a la renta a pagar por US\$8,514,000 (US\$15,988,000 incluidos los intereses calculados hasta el 31 de diciembre del 2013). En relación con el acta antes mencionada, la Compañía presentó un recurso de revisión ante la Dirección General del SRI, el cual a la fecha se encuentra pendiente de resolución.

Sin embargo, el 24 de enero del 2012, el SRI notificó a la Compañía la emisión del título de crédito correspondiente al Impuesto a la renta determinado por el año 2006. La Compañía, en base al Art. 151 del Código Tributario, presentó un reclamo administrativo de observaciones respecto al derecho para su emisión; el mismo que suspendió, hasta su resolución, el inicio de un proceso de ejecución coactiva. El 16 de julio del 2012, la Administración Tributaria negó el reclamo administrativo en mención, confirmando la emisión del título antes mencionado.

Actualmente, se encuentra en proceso de emisión que el Acta de Determinación Definitiva y tienen la expectativa de que el valor en disputa disminuya significativamente, sin embargo a la fecha no se puede determinar dicho monto, dependiendo del resultado de dicha acta se decidirá si se efectúa el pago o se continúan los procesos para intentar revertir el resultado de la determinación o disminuir su valor.

Impuesto a la renta año 2008

Con fecha 28 de marzo del 2013 fue notificada el Acta de Determinación No. 1720130100068, en la que se establece un valor de impuesto a la renta a pagar de US\$5,039,000 (US\$8,129,000 incluidos los intereses calculados hasta el 31 de diciembre del 2013) más US\$1,008,000 que corresponde al 20% de recargo.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El 25 de abril del 2013, la Compañía ha presentado el correspondiente reclamo administrativo impugnando el resultado de la revisión efectuada, el mismo que está en proceso de resolución. En función del criterio de los asesores legales, el recurso de revisión ha sido debidamente insinuado ante la Dirección General del Servicio de Rentas Internas, nos encontramos en la espera que el mismo sea calificado y se aperture la etapa sumarial.

Impuesto a la renta año 2010

El 30 de agosto del 2013 se recibió la orden de determinación Nro. RLS-GCODETC13-00034 correspondiente al impuesto a la renta determinado por el año 2010. Dentro del plazo legal establecido la Compañía presentó toda la documentación solicitada por el SRI. A la fecha nos encontramos a la espera del término de proceso de revisión.

Impuesto al valor agregado año 2006

El 11 de febrero del 2010, mediante acta de determinación No. 0920090100038 de Impuesto al Valor Agregado del año 2006, el SRI determinó una disminución del Crédito Tributario de IVA en US\$4,500,000, resultado impugnado por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal y que se encuentra en proceso de resolución. A la fecha la Compañía ha provisionado US\$2,957,000. (Ver Nota 18.2).

Años abiertos a una posible fiscalización

Los ejercicios fiscales 2011 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

b) Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o "arms's length" para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año siguiente conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración ha realizado, con el apoyo de sus asesores tributarios, un diagnóstico y cálculos preliminares sobre la incidencia de la referida norma y considera que ésta no tendrá impacto relevante en la determinación del resultado tributable de la Compañía en el ejercicio.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Restricciones sobre remesas de dividendos

Debido a la estructura de capital, AEROLANE tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2013 y 2012 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2013	2012
Cuentas y documentos por cobrar		
HGA Rampas Ecuador S.A. (1)	1,136,131	777,380
HGA Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A. (1)	-	252,746
Lan Perú S.A. (2)	12,730,252	713,289
Puerto Montt Holding	8,690	-
Aerotransporte Mas de Carga S.A.	23,983	104,851
Línea Aérea Carguera de Colombia	62,867	3,750
Lan Airlines S.A. (3)	-	6,380,252
Lan Chile Cargo S.A.	1,734,110	608,602
Aerolinhas Brasileñas S.A.	483,092	59,970
Lan Tours División Servicios Terrestres S.A.	30,813	18,812
Aerovías de Integración Regional S.A.	32,640	33,135
	<u>16,242,578</u>	<u>8,952,787</u>
Cuentas y documentos por pagar		
Lan Airlines S.A. (3)	18,077,231	-
Aero 2000 S.A. (4)	7,517,556	3,160,969
Servicios Aeroportuarios Lan Chile	22,193	915,799
Lan Tours S.A.	774,520	-
Lan Cargo Repair Station (5)	2,154,745	2,590,786
Lufthansa Lan Chile S.A. Technical Training S.A.	-	34,321
Transporte Aéreo S.A.	6,121	436,809
Inmobiliaria Aeronáutica S.A.	477	1,275
AmeriConsult Mexico	40	40
HGA Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A. (1)	325,937	-
TAM Líneas Aereas S.A.	24,805	10,592
Transportes Aereos del Mercosur S.A.	1,578	1,925
	<u>28,905,203</u>	<u>7,152,516</u>

- (1) Corresponde a saldos originados por fondos entregados para el financiamiento de las operaciones de las compañías, y cuentas por pagar por costos de los servicios recibidos por las rampas en los aeropuertos.
- (2) Corresponde a saldos netos de: (i) cuentas por cobrar originadas principalmente por comisión por servicios brindados entre líneas aéreas por actividades GSA, servicio de mantenimiento de los

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

aviones, asistencia en tierra y otros menores, y (ii) cuentas por pagar por servicios recibidos. (Véase además Nota 22).

- (3) Corresponde al saldo neto de: (i) cuentas por cobrar originadas principalmente por concepto de subarriendo de aeronaves, mantenimiento de los aviones, comisión GSA, comisiones Duty Free, canje de millas Lan pass acumuladas; (ii) cuentas por pagar originadas principalmente por costos de arrendamientos de aeronaves, mantenimiento de aeronaves, asistencia en tierra, comisiones por servicios brindados entre líneas aéreas GSA y servicios administrativos, y (iii) cobros por concepto de ingresos de carga y pagos principalmente por conceptos de recuperación de gastos. (Véase además Nota 22).
- (4) Corresponde principalmente a cuentas por pagar originadas principalmente en recuperaciones de gastos y servicios administrativos, y a préstamos otorgados por esta compañía relacionada en Argentina a la sucursal de Aerolane, también en Argentina, por US\$2,339,000 contratado a una tasa de interés anual de 18.85% y vencimiento al 3 de enero del 2014 el mismo que fue modificado mediante ademum incrementando su monto a US\$4,036,088 con vencimiento al 30 de junio del 2014 a la misma tasa de interés anual.
- (5) Corresponde al saldo pendiente de pago principalmente por arriendo de aeronaves. (Véase además Nota 22).

Excepto por lo mencionado en el numeral (4), los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes 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.

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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2013	2012
Ingresos por explotación:		
Subarriendos de aeronaves - Lan Airlines S.A. (Chile)		
Lan Airlines S.A. (Chile)	2,729,308	9,256,315
Lan Perú S.A. (Peru)	9,446,767	-
Arriendo de tripulación		
Lan Airlines S.A. (Ecuador)	-	41,216
Lan Perú S.A. (Peru)	733,051	916,771
Lan Cargo S.A. (UCCL)	-	56,582
Transporte Aereo S.A. (LUCL)	-	21,138
Otros servicios - Lan Airlines S.A. (Ecuador)	1,465	5,797
Otros servicios - Lan Perú S.A. (Ecuador)	199,015	147,295
Servicio de mantenimiento:		
Lan Airlines S.A. (Ecuador)	96,146	124,564
Lan Perú S.A. (Peru)	214,712	226,630
Aerotransporte Más de Carga S.A. (MYMX)	52,993	70,467
Aerolinhas Brasileñas S.A. (M3BR)	25,900	18,159
Lan Cargo S.A. (UCCL)	155,874	84,147
Línea Aérea Carguera de Colombia (C1CO)	81,044	152,676
Comisiones - Lan Perú S.A. (Ecuador)	318,477	323,174
Comisiones - Lan Airlines S.A. (Chile)	99,372	100,280
Comisiones - Lan Argentina	35,724	39,778
Ingresos por de canje millas - Lan Airlines S.A. (Chile)	1,252,050	734,802
Duty Free - Lan Airlines S.A. (Chile)	517,295	948,754
Premios Lan Pass - Lan Airlines S.A. (Chile)	28,000	2,000
Ingresos por carga Interlínea - Lan Airlines S.A. (Chile) (7)	-	-
Ingresos por carga - Lan Airlines S.A. (Miami) (7)	5,198,205	6,831,521
Ingresos por carga - Lan Cargo S.A. (Miami) (7)	954,829	995,525
Ingresos por carga - Lan Cargo S.A. (Perú) (7)	-	-
Ingresos por carga - Lan Airlines S.A. (Chile) (7)	17,367,793	20,527,562
Ingresos por carga - Lan Airlines S.A. (España) (7)	-	-
Ingresos por carga - Aerolinhas Brasileñas S.A. (M3BR) (7)	393,072	123,201
Ingresos por carga - Aerotransporte Más de Carga S.A. (MYMX) (7)	51,616	137,095
	<u>39,952,708</u>	<u>41,885,449</u>
Otros ingresos:		
Servicios de administración:		
HGA Rampas del Ecuador	60,000	60,000
HGA Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil	48,000	48,000
Intereses por préstamos otorgados:		
HGA Rampas del Ecuador	-	398
HGA Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil	-	562
Total Otros ingresos	<u>108,000</u>	<u>108,960</u>
Total Ingresos (7)	<u>40,060,708</u>	<u>41,994,409</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2013	2012
Costos por explotación:		
Arriendo charter - Lan Airlines S.A. (Chile)	20,572,977	15,627,626
Servicio de mantenimiento - Lan Airlines S.A. (Chile)	24,096,404	24,650,722
Arriendo de aeronaves - Lan Airlines S.A. (Chile)	29,093,382	38,349,246
Asistencia en tierra y técnica - Lan Airlines S.A. (Chile)	5,308,365	3,566,631
Asistencia en tierra y técnica - HGA del Ecuador S.A.	31,626	68,676
Asistencia en tierra y técnica - HGA Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A.	23,326	66,964
Asistencia en tierra y técnica - Lan Perú S.A. (Peru)	61,474	91,037
Servicio de aprovisionamiento a Bordo - Lan Airlines S.A. (Chile)	257,008	235,894
Servicio de handling - HGA Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A.	3,612,275	2,886,421
Servicio de handling - HGA del Ecuador	3,439,168	2,555,350
Servicio de handling - Servicios Aeroportuarios Lan Chile	234,667	179,303
Servicio de handling - Lan Airlines S.A. (Chile)	3,404,568	2,380,346
Servicios de dotación - Lan Perú S.A. (Peru)	-	2,772
Comisiones Agencias Exterior - Lan Airlines S.A. (Chile)	3,316,805	3,791,306
Comisiones Agencias Exterior - Lan Perú (Perú)	100,614	131,132
Comisiones Agencias Exterior - Lan Colombia (Colombia)	(7,826)	-
Comisiones - Lantours (Buenos Aires)	700,923	-
Servicios administrativos - Lan Airlines S.A. (Chile)	3,084,000	2,880,000
Servicios administrativos - Lan Cargo S.A. (UCCL)	806,581	784,141
Servicios administrativos - Lan Argentina	806,007	759,387
Servicio Integral Sistemas Comerciales - Lan Airlines S.A. (Chile)	10,053,188	10,930,705
Servicios de Seguridad - Lan Airlines S.A. (Chile)	225,750	214,200
Servicio de mantenimiento:		-
Florida West Technical Services LLC (Miami)	983,267	1,600,438
Transporte Aereo (Chile)	100,626	90,346
Lan Perú (Perú)	203,213	166,286
Millas Lan Pass - Lan Airlines S.A. (Chile)	6,830,658	6,413,078
Arriendo bienes inmuebles - Inmobiliaria Aeronáutica Chile	2,505	2,513
	<u>117,341,551</u>	<u>118,424,520</u>
Otros gastos:		
Intereses por préstamos - Lan Argentina	756,282	177,461
	<u>756,282</u>	<u>177,461</u>
Total Costos por explotación (7)	<u><u>118,097,833</u></u>	<u><u>118,601,981</u></u>

(7) Transacciones originadas principalmente en los contratos que se describen en la Nota 22.

No se han realizado transacciones de naturaleza similar con terceros.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y la Alta Gerencia. En la actualidad la alta gerencia comprende Gerencia General, Gerencia de Operaciones, Gerencia de RRHH, Gerencia de Administración & Finanzas, Gerencia de Mantenimiento, Gerencia de Seguridad Operacional, Gerencia de Tripulación, Gerencia de Aeropuertos y Gerencia Comercial.

Durante los años 2013 y 2012 no se canceló remuneración alguna a los directores.

Los costos por remuneraciones de los miembros clave se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	1,243,264	1,962,457
Bonos	131,201	279,805

No existen beneficios por terminación del personal clave de la gerencia.

20. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Las principales hipótesis actuariales utilizadas fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Futuro incremento salarial	2.40%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

A continuación se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	1,975,611	1,470,906	674,198	427,518	2,649,809	1,898,424
Costo por Servicios Corrientes	504,541	430,371	143,871	123,848	648,412	554,219
Costos por Intereses	138,293	95,609	47,993	27,941	186,286	123,550
Pérdidas y Ganancias Actuariales	(138,532)	(21,275)	36,831	94,891	(101,701)	73,616
Beneficios pagados	-	-	(78,952)	-	(78,952)	-
Liquidaciones	(131,873)	-	-	-	(131,873)	-
Al 31 de diciembre	<u>2,348,040</u>	<u>1,975,611</u>	<u>823,941</u>	<u>674,198</u>	<u>3,171,981</u>	<u>2,649,809</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo por Servicios corrientes	504,541	430,371	143,871	123,848
Costo por intereses	138,293	95,609	47,993	27,941
Pérdidas y ganancias actuariales	(138,532)	(21,275)	36,831	94,891
Costos por servicios pasados	(131,873)	-	(78,952)	-
Pérdidas por reducciones del plan	<u>372,429</u>	<u>504,705</u>	<u>149,743</u>	<u>246,680</u>

21. CAPITAL, APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES Y RESERVAS

a) Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 1,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una.

b) Aportes para futuras capitalizaciones

El 28 de noviembre del 2012 la junta aprobó una aportación realizada por el accionista Lan Pax Group S.A., sin cambio en la participación accionaria de la Compañía, de carácter irrevocable e irrevocable, por US\$18,000,000 el cual el 31 de marzo del 2013 fue utilizado para absorber pérdidas acumuladas de la Compañía registradas hasta el 31 de diciembre del 2012, de acuerdo a lo resuelto por la Junta General de Accionistas de la misma fecha.

El 10 de octubre del 2013 la Junta aprobó la constitución de la reserva facultativa para reponer fondos perdidos por US\$18,000,000, de acuerdo a lo resuelto por la Junta General de Accionistas de la misma fecha.

El 2 de octubre del 2013 la junta aprobó una aportación realizada por el accionista Lan Pax Group S.A., sin cambio en la participación accionaria de la Compañía, de carácter irrevocable e irrevocable, por US\$38,000,000, de acuerdo a lo resuelto por la Junta General de Accionistas de la misma fecha.

c) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

22. PRINCIPALES CONTRATOS

a) Arrendamiento de aeronaves

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene aeronaves en arrendamiento según los siguientes contratos:

Inicio del contrato original	Modelo de aeronaves y matrículas	Modalidad de arrendamiento	Arrendador	Costo de arrendamiento		Situación del contrato al cierre del ejercicio	
				2013	2012	2013	2012
Marzo 2004	A320-200-CCCOF	Arrendamiento Fijo	Latam Airlines	-	677,069	-	Reexportada en Febrero
Abril 2004	A320-200-CCCOF	Subarrendamiento por horas	Aerolane	-	766,412	-	Reexportada en Febrero
Enero 2004	Varias Matrículas	Arrendamiento por horas	Latam Airlines	19,587,489	13,893,363	Vigente	Vigente
Febrero 2010	B767-300-HCCJA HCCIZ	Arrendamiento Fijo	Latam Airlines	-	1,015,000	-	Reexportadas en Enero
Febrero 2012	B767-300-CCCXH CCCXF	Arrendamiento Fijo	Latam Airlines	8,744,522	11,515,000	Vigente	Vigente
Octubre 2010	B767-300-HCCJX A320-200-HCCLA	Arrendamiento Fijo	Latam Airlines	-	1,239,677	-	Reexportada en Marzo
Marzo 2011	HCCLB HCCLC HCCLD HCCL E	Arrendamiento Fijo	Latam Airlines	14,403,570	18,600,000	Vigente	Vigente
Junio 2012	B767-300-HCCKY	Arrendamiento Fijo	Latam Airlines	-	490,000	-	Reexportada en Enero

b) Composición de la flota:

Las aeronaves arrendadas son al 31 de diciembre del 2013:

<u>Aeronave</u>	<u>Matrícula</u>	<u>Serie</u>	<u>Uso</u>
A320-200	HC-CLA	4383	Pasajeros
A320-200	HC-CLB	4400	Pasajeros
A320-200	HC-CLC	4439	Pasajeros
A320-200	HC-CLD	4476	Pasajeros
A320-200	HC-CLE	4509	Pasajeros
B767-300	CC-CXF	706944	Pasajeros
B767-300	CC-CXH	706968	Pasajeros
B767-300	CC-CXE	35696	Pasajeros

c) Servicio de rampa

El 1 de octubre del 2003, la Compañía suscribió contratos con H.G.A Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A. y H.G.A. Rampas del Ecuador S.A., bajo el cual estas últimas se comprometen a proporcionar los servicios de rampa que la Compañía requiera de acuerdo al estándar IATA. Con fecha 1 de enero del 2005, se hicieron modificaciones concernientes a las tarifas de los contratos en cuestión.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2013 se cancelaron US\$7,051,443 (2012: US\$5,441,771) los que fueron registrados en los resultados del año. (Véase Nota 19).

d) Por el servicio de handling de pasajeros

El 28 de agosto del 2002, la Compañía celebró con Lan Airlines S.A. (anteriormente Lan Chile) un contrato de asistencia en tierra para los vuelos internacionales en los aeropuertos que Lan Ecuador opere dentro y fuera del Ecuador. Las tarifas fueron acordadas entre las partes, y para tal efecto Lan Airlines emite mensualmente una factura por los servicios prestados a la Compañía. El contrato tiene vigencia a partir del 1 de diciembre del 2002, y es de carácter indefinido, pudiendo cualquiera de las partes darle fin al mismo con 30 días de anticipación. Con fecha 2 de enero de 2008 se realizaron modificaciones concernientes a las tarifas por los servicios prestados y lugares en los que se recibe el servicio. Durante el año 2013 se cancelaron US\$5,308,365 (2012: US\$3,566,631) los que fueron registrados en los resultados del año. (Véase Nota 19).

e) Mantenimiento de aeronaves a compañías relacionadas

El 3 de mayo del 2004 la Compañía firmó un contrato con Lan Cargo S.A. para prestarle servicios de rampa, combustible y aceite y mantenimiento. Este contrato tiene vigencia de un año, con renovación automática por períodos iguales y sucesivos de un año. Cualquiera de las partes lo podrá dar por terminado en cualquier momento con notificación escrita con 60 días de anticipación.

Por este concepto también se realizaron contratos entre Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. y las siguientes compañías relacionadas:

<u>Empresa (el transportista)</u>	<u>Fecha de Inicio</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Renovación</u>
Aerolinhas Brasileiras	01- Mayo-2004	Año calendario	Automática
Aerotransportes Mas de Carga S.A.	01- Mayo-2004	Año calendario	Automática
Lan Airlines S.A.	03- Mayo-2004	Año calendario	Automática
Lan Perú S.A.	01- Mayo-2004	Año calendario	Automática
Línea Aérea Carguera de Colombia	01-Dic-2009	Año calendario	Automática

Estos contratos se han suscrito bajo términos similares al contrato con Lan Cargo S.A. Finalmente, las partes comparecientes manifestaron que el "transportista" deberá proveer a la Compañía los manuales de mantenimiento requeridos, incluyendo servicio de revisiones, impartir clases de capacitación según sea requerido y solicitado por la Compañía, con el propósito de familiarizar al personal de ésta con los procedimientos del "transportista", suministrar los formularios, documentos y/o material impreso que sea requerido para el cumplimiento de las obligaciones de la Compañía, así como también el asegurar que las condiciones de este contrato son aceptables para su autoridad aeronáutica.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Durante el año 2013 se registraron ingresos por este concepto US\$626,669 (2012: US\$676,643) los que fueron registrados en los resultados del año. (Véase Nota 19).

f) Contrato con Iberia, Líneas Aéreas de España S.A.

Con fecha 5 de octubre del 2006, se firmó un contrato con Iberia, Líneas Aéreas de España S.A., para explotar sus operaciones de aviones mixto (pasajeros y carga) entre Guayaquil/Quito y Europa, y ofrecer un mejor servicio y una red de destinos más amplia a los consumidores, el que inició su vigencia desde el 1 de enero del 2007. Para la firma de este contrato la Compañía pagó a Iberia, Líneas Aéreas de España S.A. US\$2,000,000, que servirá para compensar liquidaciones futuras derivadas del contrato. Este anticipo fue registrado como parte del rubro Otros activos, y se reconoció en resultados durante los seis años de vigencia del Acuerdo.

g) Contrato por asesorías con Casa Matriz

El 2 de enero del 2007 se firmó un contrato con Lan Airlines S.A., por medio del cual Lan Airlines S.A. presta a la Compañía servicios de sistemas comerciales, servicio a bordo, servicio de operaciones y control de ingreso de pasajeros. En el año 2013 se reconocieron gastos por este concepto por US\$3,084,000 (2012: US\$2,880,000).

h) Contrato LANPASS

El 21 de octubre del 2005, la Compañía suscribió el contrato de participación en programa viajero frecuente con Lan Airlines S.A. para permitir que los socios LANPASS acumulen millas por vuelos que realicen con Aerolane Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A., así como para otorgar viajes de premio para los socios LANPASS. Por este concepto, durante el año 2013, se registraron ingresos por US\$1,252,050 (2012: US\$734,802) y costos de explotación por y costos de explotación por US\$6.639.057 (2012: US\$6.431.829).

i) Contrato Sistemas Comerciales

El 1 de enero del 2012, la Compañía suscribió el contrato de prestación de servicios de procesamiento, gestión y mantención de sistemas comerciales, el contrato es de carácter indefinido, pudiendo cualquiera de las dos partes poner término al mismo, dando aviso por escrito a la otra con 30 días calendario de anticipación a la fecha del término deseado. En el año 2013 se reconocieron gastos por este concepto por US\$10,053,188 (2012: US\$10,930,705).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. GARANTÍAS

La Compañía mantiene las siguientes garantías a corto y largo plazo:

Garantías a corto plazo (1):

<u>Acreeedor de la garantía</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Washington International Insurance Company	Carta de crédito	-	90,000
Juzgado Segundo de Trabajo	Depósito	-	37,401
Miami Dade Aviation Department	Carta de crédito	298,000	298,000
Servicio de Rentas Internas	Garantía bancaria	-	851,382
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	Garantía bancaria	200,000	
Otros	Cartas de crédito	40,971	60,131
		<u>538,971</u>	<u>1,336,914</u>

Garantías a largo plazo (2):

<u>Acreeedor de la garantía</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Industrias Plavi Cía. Ltda.	Carta de crédito	9,800	9,800
Servicio de Rentas Internas (3)	Depósito	81,194	81,194
Elot, Construcciones y Servición Cia. Ltda.	Depósito	14,102	14,102
Juzgado Segundo de Trabajo	Depósito	37,401	
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	Garantía bancaria	100,000	
Dosmilcorp S.A.	Depósito	30,675	
Varios	Depósito	11,967	5,791
		<u>285,139</u>	<u>110,887</u>

(1) (Véase Nota 11).

(2) (Véase Nota 13)

(3) Corresponde a la caución que se pagó al tribunal para realizar el Juicio del Reclamo del anticipo de impuesto a la renta del año 2010 ante el Tribunal Distrital de lo fiscal.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.