



AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de

Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección “*Fundamentos de la opinión calificada*”, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión calificada

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene una cuenta por cobrar a Iberia Líneas Aéreas de España S.A. en relación con el contrato descrito en el Nota 22 f), por un monto de aproximadamente US\$19,000,000 que se encuentra registrado en el rubro “Cuentas y documentos por cobrar comerciales – Acuerdos de código compartido”. Al respecto, la respuesta a la solicitud de confirmación de saldos recibida de Iberia Líneas Aéreas de España S.A. menciona que no existen saldos pendientes por este concepto, por lo que dicha diferencia está siendo conciliada por ambas compañías. En consecuencia, no nos fue posible determinar los efectos, si los hubiere, que resulten de la conciliación de la mencionada diferencia en los estados financieros adjuntos.

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

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



Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2017

Independencia

Somos independientes de Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Párrafo de énfasis

Informamos que en las Notas 18.2 y 18.3 a los estados financieros, la Administración describe la incertidumbre relacionada con el resultado futuro de los reclamos planteados a y por la Compañía.

Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Administración (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual de la Administración esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Administración cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de la Administración, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.



Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2017

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.
- Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2017

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones correspondientes de un modo que logran su presentación razonable.

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

PricewaterhouseCoopers

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



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

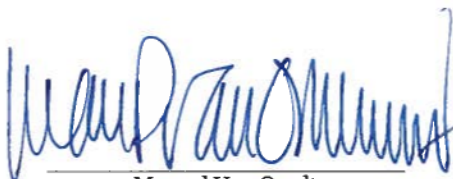
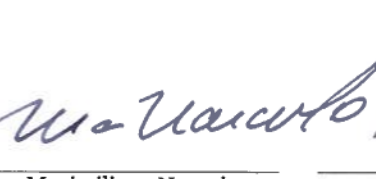
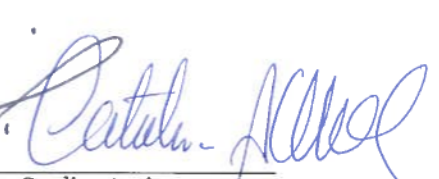
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	8,995,913	45,801,032
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	2,300,879	4,299,682
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	10	25,522,658	18,865,118
Cuentas y documentos por cobrar a compañías relacionadas	19	11,977,403	4,107,075
Impuestos corrientes por recuperar	18	4,598,017	4,003,870
Gastos pagados por anticipado		246,042	464,314
Otras cuentas por cobrar	11	1,062,849	2,028,178
Inventarios		756,315	220,804
Total activos corrientes		55,460,076	79,790,073
Activos no corrientes			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	-	191,685
Activos fijos	12	3,224,552	3,962,884
Impuestos no corrientes por recuperar	18	30,186,423	41,159,410
Impuesto a la renta diferido	18	43,366	43,366
Otros activos	13	148,062	194,476
Total activos no corrientes		33,602,403	45,551,821
Total activos		89,062,479	125,341,894

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

 Manuel Van Oordt Director Ejecutivo	 Maximiliano Naranjo Representante Legal	 Catalina Aguirre Gerente de Administración y Finanzas
--	---	--

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

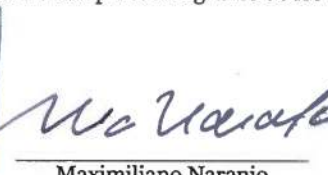
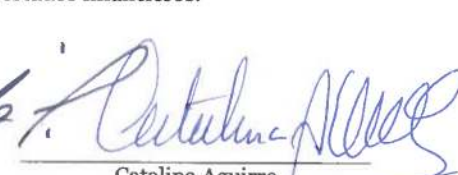
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Pasivos y patrimonio	Nota	2016	2015
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	21,498,783	24,461,502
Cuentas y documentos por pagar a compañías relacionadas	19	24,804,570	54,505,826
Otros impuestos	15	11,173,843	8,586,612
Beneficios sociales	17	1,680,027	1,931,447
Ingresos diferidos	16	16,843,334	21,452,875
Total pasivos corrientes		76,000,557	110,938,262
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	20	4,511,671	4,347,272
Otras provisiones	17	573,719	561,000
Total pasivos no corrientes		5,085,390	4,908,272
Total pasivos		81,085,947	115,846,534
Patrimonio			
Capital pagado	21	1,000,000	1,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		8,495,361	10,000,020
Resultados acumulados		(1,518,829)	(1,504,660)
Total del patrimonio		7,976,532	9,495,360
Total pasivos y patrimonio		89,062,479	125,341,894

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

 Manuel Van Oordt Director Ejecutivo	 Maximiliano Naranjo Representante Legal	 Catalina Aguirre Gerente de Administración y Finanzas
--	---	--

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

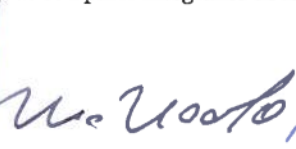
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de explotación		241,872,115	277,096,470
Costos de explotación	6	(203,968,337)	(229,593,007)
Margen bruto		37,903,778	47,503,463
Gastos generales y administrativos	6	(18,038,096)	(23,021,636)
Gastos de ventas	6	(20,350,770)	(22,130,279)
Otros ingresos (gastos), neto	7	543,766	(2,111,290)
Utilidad operacional		58,678	240,258
Gastos financieros	8	-	(461,208)
Ingresos financieros	8	668,758	782,204
Utilidad antes de impuesto a la renta		727,436	561,254
Impuesto a la renta	18	(2,015,345)	(2,065,914)
Pérdida neta y resultado integral del año		(1,287,909)	(1,504,660)

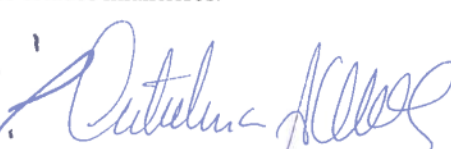
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Manuel Van Oordt
Director Ejecutivo



Maximiliano Naranjo
Representante Legal



Catalina Aguirre
Gerente de Administración y Finanzas

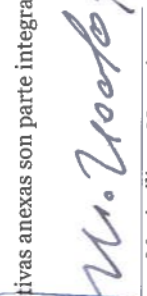
AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	1,000,000	29,794,624	(19,794,624)	11,000,020
Resolución de la Junta General de Accionistas del 2 de febrero del 2015: Compensación de resultados acumulados mediante aportes para futuras capitalizaciones	-	(19,794,624)	19,794,624	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,000,000	10,000,020	(1,504,660)	9,495,360
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,000,000	8,495,361	(1,287,909)	7,976,532
Resolución de la Junta General de Accionistas del 24 de agosto del 2016: Compensación de resultados acumulados mediante aportes para futuras capitalizaciones Otros ajustes menores	-	(1,504,659)	1,504,659	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(230,919)	(230,919)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,000,000	8,495,361	(1,287,909)	7,976,532

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


Manuel Van Oordt
Director Ejecutivo


Maximiliano Naranjo
Representante Legal

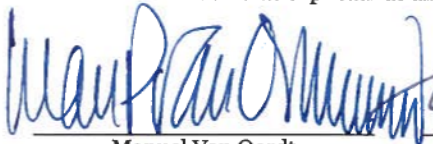

Catalina Aguirre
Gerente de Administración y Finanzas

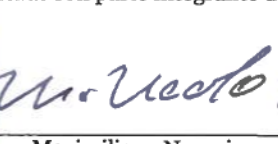
AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

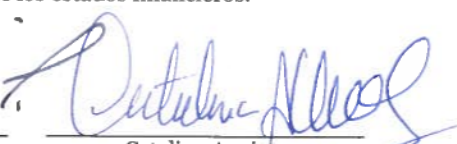
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto a la renta		727,436	561,254
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	10	175,526	66,417
Depreciación	12	716,473	561,846
Otras provisiones	17	241,182	-
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	18	2,439,598	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20	467,582	819,968
Variación en ingresos diferidos		(4,609,541)	(1,279,588)
		<u>158,256</u>	<u>729,897</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas y documentos por cobrar		(13,738,065)	4,693,513
Inventarios		(535,511)	(50,652)
Impuestos por recuperar		7,939,242	4,028,268
Gastos pagados por anticipado		218,272	107,710
Otros activos		46,414	(5,061)
Cuentas y documentos por pagar		(30,305,207)	1,076,263
Beneficios sociales		(251,420)	345,819
Otros ajustes menores		(230,919)	-
		<u>(36,698,938)</u>	<u>10,925,757</u>
Pago de jubilación patronal y desahucio	20	(303,183)	(239,601)
Impuesto a la renta pagado	18	(2,015,345)	(2,109,280)
		<u>(39,017,466)</u>	<u>8,576,876</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		2,190,488	1,336,389
Adiciones netas de activos fijos	12	21,859	(140,430)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>2,212,347</u>	<u>1,195,959</u>
(Disminución neta) incremento neto del efectivo y equivalente de efectivo		(36,805,119)	9,772,834
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		45,801,032	36,028,198
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	9	<u>8,995,913</u>	<u>45,801,032</u>

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


Manuel Van Oordt
 Director Ejecutivo


Maximiliano 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 2016 (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, Valores y Seguros 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. Durante el 2014 se realizaron algunas cesiones de acciones, quedando Lan Pax Group S.A. con el 55% y el 45% restante pertenece a Holdco Ecuador S.A., entidad domiciliada en Chile.

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.
- Quito y/o Guayaquil - New York y viceversa, hasta 14 frecuencias semanales.
- Quito y/o Guayaquil - Madrid y viceversa, hasta 10 frecuencias semanales.
- Quito y/o Guayaquil - Lima o Santiago de Chile – Buenos Aires y viceversa, hasta 7 frecuencias semanales.
- Quito y/o Guayaquil - Lima y viceversa, hasta 21 frecuencias semanales.
- Quito y/o Guayaquil - Santiago de Chile y viceversa hasta 7 frecuencias semanales.

Rutas domésticas:

- Guayaquil - Quito - Guayaquil, hasta 84 frecuencias semanales.
- Quito - Cuenca - Quito, hasta 21 frecuencias semanales.
- Quito - Guayaquil - Baltra - Guayaquil - Quito, hasta 10 frecuencias semanales.
- Quito - Baltra - Quito, hasta 4 frecuencias semanales.
- Quito – Guayaquil – San Cristóbal - Guayaquil - Quito, hasta 4 frecuencias semanales.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. tiene una concesión para brindar servicio Internacional regular, de pasajeros, carga y correo en forma combinada otorgada mediante Acuerdo No. 035/2014 de 22 de octubre del 2014 y servicio doméstico regular, de pasajeros, carga y correo en forma combinada otorgada mediante Acuerdo No. 075/2013 de 15 de noviembre del 2013, modificado con Acuerdos No. 03/2014, del 28 de febrero del 2014, No. 06/2014, del 2 de mayo del 2014 y No. 013/2014, del 6 de agosto de 2014 con plazo de duración de 5 años.

Déficit en capital de trabajo y pérdidas acumuladas -

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$20,540,481 (2015: US\$31,148,189), 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 su principal accionista.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$1,518,829 (2015: US\$1,504,660).

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) Plan para la reducción de costos, por medio de procesos mucho más eficientes.
- ii) Estrategia de revenue para maximizar los ingresos.
- iii) Como parte de esta estrategia en la operación doméstica e internacional la Compañía realizó:
 - Reducción de frecuencias Quito- Guayaquil.
 - Reducción de frecuencia Quito – Cuenca.
 - Retiro de la ruta Quito – Miami.
- iv) Se efectuaron sinergias en la estructura organizacional y otras iniciativas para la reducción de costos operativos.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Director Ejecutivo y del Representante Legal, de fecha 30 de abril del 2017 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.

Al 31 de diciembre del 2016, 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, con excepción de la NIIF 15, la cual no será adoptada anticipadamente, y cuyos impactos serán analizados en el año previo de la adopción obligatoria.

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 2016 (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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en las categorías “Préstamos y cuentas por cobrar” y “Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. 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 las cuentas y documentos por cobrar comerciales, cuentas y documentos 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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados, que dan derecho a pagos fijos. Se incluyen en el activo corriente, ya que sus vencimientos son menores a un año.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por pagar a compañías relacionadas y proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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 ganancias y pérdidas”. 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 a 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) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: posterior a su reconocimiento se miden a su costo amortizado, aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- i) Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento: Corresponden a depósitos a plazo fijo contratados con instituciones financieras colocados a plazos de hasta 1 año. Se registran el costo amortizado pues son controlados a tasas de mercado.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (c) **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) Cuentas y documentos 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 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 2016 y 2015 se registraron provisiones por deterioro de documentos y cuentas por cobrar comerciales como se muestra en la Nota 10.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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>Años</u>
Equipos de cómputo y comunicación	3 a 10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Otros	10

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), neto.

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 no podría recuperarse de su valor en libros. Las

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.7 Beneficios a los empleados -

Beneficios corrientes: 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 explotación, los gastos generales y 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y 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 7.46% (2015: 6.31%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma 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.

La Administración de la Compañía continúa utilizando como tasa de descuento de estas provisiones la tasa anual de los bonos del gobierno, pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país y por lo tanto no ha adoptado la enmienda a la NIC 19.

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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 2016 y 2015 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%.

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.

2.9 Provisiones -

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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

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 (programa de viajero frecuente Lan Pass)

La administración del programa de millas del cual la Compañía hace parte está a cargo de LATAM Airlines Group S.A. (antes Lan Airlines S.A). Al momento que un cliente vuela un tramo acumula millas, LATAM Airlines Group S.A. reembolsa el valor de las millas en función de las condiciones contratadas con dicha empresa. Los costos de participación en el referido programa son cargados a los resultados integrales cuando son incurridos. Ver Nota 22 h).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 incurridos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la 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.
- 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 18 % 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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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 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 mantenidas hasta su vencimiento.

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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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>2016 (1)</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2016.

(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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,498,783
Cuentas y documentos por pagar a compañías relacionadas	24,804,570
<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	24,461,502
Cuentas y documentos por pagar a compañías relacionadas	54,505,826

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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,995,913	-	45,801,032	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	25,522,658	-	18,865,118	-
Cuentas y documentos por cobrar a compañías relacionadas	11,977,403	-	4,107,075	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2,300,879	-	4,299,682	191,685
Total activos financieros	<u>48,796,853</u>	<u>-</u>	<u>73,072,907</u>	<u>191,685</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
				4,861,111
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,498,783	-	24,461,502	-
Cuentas y documentos por pagar a compañías relacionadas	24,804,570	-	54,505,826	-
Total pasivos financieros	<u>46,303,353</u>	<u>-</u>	<u>78,967,328</u>	<u>-</u>

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 a 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 equivalentes de efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	2016	2015
<u>Efectivo y depósitos bancarios:</u>		
Caja	72,444	83,530
Principalmente AAA -	8,923,469	45,717,502
	<u>8,995,913</u>	<u>45,801,032</u>

6. COSTO DE EXPLOTACIÓN Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016	Costos de explotación	Gastos generales y administrativos	Gastos de ventas	Total
Arrendamiento de aviones (1)	35,606,785	-	-	35,606,785
Atención de pasajeros	6,827,997	-	-	6,827,997
Mantenimiento de aviones (1)	21,664,089	-	-	21,664,089
Servicios de rampa - handling (1)	17,973,529	-	-	17,973,529
Tasas aeronáuticas	24,650,766	-	-	24,650,766
Combustibles (2)	44,950,704	-	-	44,950,704
Tripulantes (mando y cabina)	6,215,446	-	-	6,215,446
Lan Pass y otros (Nota 22)	5,312,388	-	-	5,312,388
Comisiones por venta	3,202,104	-	-	3,202,104
Sistemas de distribución	5,659,875	-	-	5,659,875
Comisiones y sobrecomisiones (3)	-	-	13,375,839	13,375,839
Gastos comisiones de servicios	987,439	39,319	23,660	1,050,418
Gastos de personal (4)	25,023,689	4,529,729	3,064,600	32,618,018
Gastos generales	906,877	4,107,725	241,153	5,255,755
Publicidad y marketing	-	-	2,427,811	2,427,811
Otros	4,986,649	9,361,323	1,217,707	15,565,679
	<u>203,968,337</u>	<u>18,038,096</u>	<u>20,350,770</u>	<u>242,357,203</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2015	Costos de explotación	Gastos generales y administrativos	Gastos de ventas	Total
Arrendamiento de aviones (1)	35,962,439	-	-	35,962,439
Atención de pasajeros	6,579,321	-	-	6,579,321
Mantenimiento de aviones (1)	21,846,667	-	-	21,846,667
Servicios de rampa - handling (1)	21,366,377	-	-	21,366,377
Tasas aeronáuticas	22,514,746	-	-	22,514,746
Combustibles (2)	66,680,161	-	-	66,680,161
Tripulantes (Mando y cabina)	6,027,322	-	-	6,027,322
Lan Pass y otros (Nota 22)	5,833,653	-	-	5,833,653
Comisiones por venta	3,944,824	-	-	3,944,824
Sistemas de distribución	7,681,679	-	-	7,681,679
Comisiones y sobrecomisiones (3)	-	-	15,271,950	15,271,950
Gastos comisiones de servicios	711,766	536,028	36,712	1,284,506
Gastos de personal (4)	24,540,212	8,111,444	3,063,216	35,714,872
Gastos generales	592,597	4,289,789	348,500	5,230,886
Publicidad y marketing	-	-	2,784,180	2,784,180
Otros	5,311,243	10,084,375	625,721	16,021,339
	<u>229,593,007</u>	<u>23,021,636</u>	<u>22,130,279</u>	<u>274,744,922</u>

- (1) Corresponde principalmente a transacciones con partes relacionadas.
- (2) En el 2016 corresponde a compra de combustible a proveedores locales y del exterior por US\$44,950,704 (2015: US\$49,766,279). En el 2015 incluye además el headge de combustible por US\$16,313,882. (Ver Nota 4.1.1).
- (3) Incluye US\$6,916,845, US\$2,230,169 y US\$3,323,638 (2015: US\$7,108,857, US\$2,569,265 y US\$4,207,113), 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\$19,910,335 (2015: US\$21,162,580), beneficios sociales por aproximadamente US\$1,940,744, (2015: US\$1,865,248), e indemnizaciones por US\$2,203,209 (2015: US\$1,964,085).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios administrativos (1)	108,000	108,000
Diferencia en cambio	382,515	-
Otros ingresos (2)	<u>377,631</u>	<u>153,708</u>
	<u>868,146</u>	<u>261,708</u>
Intereses y multas (3)	(204,033)	(40,447)
Diferencia en cambio	-	(2,322,859)
Otros gastos	<u>(120,347)</u>	<u>(9,692)</u>
	<u>(324,380)</u>	<u>(2,372,998)</u>
Otros (gastos) ingresos, neto	<u><u>543,766</u></u>	<u><u>(2,111,290)</u></u>

(1) Corresponde a servicios contables y administrativos prestados a Rampas Andes Airport Services S.A.

(2) Incluye principalmente otros ingresos por cheques caducados.

(3) Corresponde principalmente al interés pagado por la glosa del Impuesto Renta 2011.

8. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses devengados de préstamos	-	(461,208)
Gastos financieros	<u>-</u>	<u>(461,208)</u>
Intereses ganados en inversiones temporales	546,384	570,373
Otros	<u>122,374</u>	<u>211,831</u>
Ingresos financieros	<u>668,758</u>	<u>782,204</u>
Ingresos financieros, neto	<u><u>668,758</u></u>	<u><u>320,996</u></u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

- El efectivo y equivalentes de efectivo, para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	72,444	83,530
Bancos (1)	7,933,475	15,816,867
Inversiones temporales (2)	989,994	29,900,635
	<u>8,995,913</u>	<u>45,801,032</u>

- (1) Los saldos por tipo de moneda, expresados en dólares estadounidenses, depositados en bancos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

<u>Tipo de moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Peso argentino	1,908,266	55,798
Peso chileno	6,508	557,247
Euro	25,815	12,969
Dólares estadounidenses	5,992,886	15,190,853
	<u>7,933,475</u>	<u>15,816,867</u>

- (2) Corresponde a depósitos a plazo con vencimiento de un día en el Banco de la Producción Produbanco S.A., y Banco Pichincha C.A. que devengan una tasa de interés anual del 2.25% y 0.75%, respectivamente.

- Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Certificados de depósito (i)	2,300,879	2,805,462
Fondos Mutuos de Acciones	-	1,685,905
	<u>2,300,879</u>	<u>4,491,367</u>
Menos - porción corriente	<u>(2,300,879)</u>	<u>(4,299,682)</u>
	<u>-</u>	<u>191,685</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) En el año 2016 corresponde a depósitos a plazo fijo y pólizas de acumulación en el Banco Pichincha C.A. y el Banco de la Producción Produbanco S.A. que devengan una tasa de interés anual de 6% y 7,5% y con plazos de entre 279 y 360 días.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores por venta fuera de cierre (1)	905,724	6,317,379
Agencias (2)	(34,074)	(31,898)
Tarjetas de crédito (3)	3,571,341	889,873
Interlineales	1,013,738	352,746
Acuerdos de código compartido (4)	19,007,000	10,816,000
Deudores por venta	344,107	488,247
Otras (5)	<u>1,247,234</u>	<u>389,657</u>
	26,055,070	19,222,004
Provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar (6)	<u>(532,412)</u>	<u>(356,886)</u>
	<u><u>25,522,658</u></u>	<u><u>18,865,118</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.
- (4) Corresponde a saldos netos de transacciones por acuerdos interlineales mantenidos con otras aerolíneas y además saldos por provisión de ingresos contabilizados de acuerdo con las condiciones del contrato firmado con Iberia, Líneas Aéreas de España S.A., las cuales se encuentra en proceso de conciliación.
- (5) Incluye saldos pendientes de cobro a través del BSP (Business Sales Processing) y ventas de contado.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	356,886	290,469
Incrementos	<u>175,526</u>	<u>66,417</u>
Saldo final	<u><u>532,412</u></u>	<u><u>356,886</u></u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores por facturar (1)	73,294	54,021
Empleados	276,909	470,304
Anticipos a proveedores	520,784	543,101
Otros (2)	<u>191,862</u>	<u>960,752</u>
	<u><u>1,062,849</u></u>	<u><u>2,028,178</u></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\$126,000 (2015: US\$38,700). Ver 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS FIJOS

	Equipos de cómputo y comunicación	Muebles y Enseres	Instalaciones	Vehículos	Otros	Total
Al 1 de enero del 2015						
Costo histórico	1,635,419	740,942	4,492,753	96,841	599,798	7,565,753
Depreciación acumulada	(1,174,898)	(373,163)	(1,316,082)	(46,484)	(270,826)	(3,181,453)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	460,521	367,779	3,176,671	50,357	328,972	4,384,300
Movimientos 2015						
Adiciones	136,315	13,324	25,378		218,628	393,645
Transferencias	2,524	1,303	42,165		(45,992)	-
Bajas	(183,072)				(70,143)	(253,215)
Depreciación	2,288	(67,307)	(467,626)	(8,238)	(20,963)	(561,846)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	418,576	315,099	2,776,588	42,119	410,502	3,962,884
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo histórico	1,591,186	755,569	4,560,296	96,841	702,291	7,706,183
Depreciación acumulada	(1,172,610)	(440,470)	(1,783,708)	(54,722)	(291,789)	(3,743,299)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	418,576	315,099	2,776,588	42,119	410,502	3,962,884
Movimientos 2016						
Adiciones	90,150	-	3,154	-	17,466	110,770
Transferencias	1,919	-	6,600	-	(8,519)	-
Bajas	-	(9,327)	(96,100)	(25,952)	(1,250)	(132,629)
Depreciación	(138,738)	(63,667)	(455,291)	(7,649)	(51,128)	(716,473)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	371,907	242,105	2,234,951	8,518	367,071	3,224,552
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo histórico	1,683,255	746,242	4,473,950	70,889	709,988	7,684,324
Depreciación acumulada	(1,311,348)	(504,137)	(2,238,999)	(62,371)	(342,917)	(4,459,772)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	371,907	242,105	2,234,951	8,518	367,071	3,224,552

13. OTROS ACTIVOS

	2016	2015
Depósitos en garantía	107,264	144,664
Otros gastos anticipados, netos	40,798	49,812
	<u>148,062</u>	<u>194,476</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores (1)	9,345,417	8,863,326
Tasas aeroportuarias, sobrevuelo y handling	6,142,832	2,872,608
Servicios a bordo	1,699,025	871,906
Comunicaciones	186,900	1,089,036
Tripulación	207,560	157,244
Otros (2)	3,917,049	10,607,382
	<u>21,498,783</u>	<u>24,461,502</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 incluye saldos por compra de combustible para aeronaves por US\$4,943,334 (2015: US\$4,204,423). Así mismo incluye saldos con proveedores diversos por adquisición de bienes y servicios requeridos para la operación por US\$4,402,083 (2015: US\$4,658,903).
- (2) Corresponde principalmente a valores estimados y provisionados a pagar por concepto de compra de bienes y servicios recibidos de acuerdo a los 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>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	1,480,333	367,131
Retenciones en la fuente de IVA	2,377,020	1,520,660
Tasas de embarque	5,932,166	5,399,871
Obligaciones con el IESS	710,489	523,964
Otros	673,835	774,986
	<u>11,173,843</u>	<u>8,586,612</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. INGRESOS DIFERIDOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasajes vendidos y no volados (1)	16,017,952	20,820,663
Miscelaneus charger order (MCO) (2)	825,382	632,212
	<u>16,843,334</u>	<u>21,452,875</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>2016</u>				
Beneficios sociales (1)	1,931,447	2,837,701	(3,089,121)	1,680,027
Otras provisiones	561,000	241,182	(228,463)	573,719
<u>2015</u>				
Beneficios sociales (1)	1,591,811	4,209,439	(3,869,803)	1,931,447
Otras provisiones	561,000	-	-	561,000

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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	2,015,345	2,109,280
Impuesto a la renta diferido	-	(43,366)
	<u>2,015,345</u>	<u>2,065,914</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación de trabajadores en utilidades (*)	1,289,192	1,091,059
Menos - 15% participación de trabajadores (*)	(561,756)	(529,805)
	<u>727,436</u>	<u>561,254</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	8,819,339	6,497,346
Menos - otras partidas conciliatorias (2)	(2,400,656)	(2,002,386)
	<u>7,146,119</u>	<u>5,056,214</u>
Utilidad tributaria	7,146,119	5,056,214
Tasa impositiva	22%	22%
	<u>1,572,146</u>	<u>1,112,367</u>
Impuesto a la renta causado	1,572,146	1,112,367
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>2,015,345</u>	<u>2,109,280</u>

(*) En el año 2016 para el cálculo de la participación de trabajadores en las utilidades se consideraron partidas conciliatorias por US\$2,400,000 (2015: US\$2,400,000).

(1) Corresponde principalmente a: i) deterioro de impuestos por recuperar US\$2,400,000; ii) provisión por cuentas incobrables por US\$107,000 (2015: US\$431,000); iii) provisiones no deducibles para efectos tributarios US\$1,145,000 (2015: 1,897,000); y, iv) gastos no sustentados en comprobantes de ventas.

(2) Corresponde a la amortización de pérdidas tributarias.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>43,366</u>	<u>43,366</u>

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

	<u>Pérdidas tributarias</u>
Al 1 de enero del 2015	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>43,366</u>
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016	<u>43,366</u>

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.

El anticipo mínimo de impuesto a la renta del año 2016 y 2015 por US\$2,015,345 y US\$2,109,280, respectivamente fue pagado en las fechas establecidas para el efecto.

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 cierre del año 2016 las pérdidas tributarias que no consideran eventuales fiscalizaciones ascienden aproximadamente a US\$41,700,000 (2015: US\$44,163,000). En el año 2016 la Compañía amortizó un monto de US\$2,400,656 (2015: US\$1,699,000) de las pérdidas generados en el año 2012.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

18.2 Impuestos por recuperar

	2016	2015
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)	10,534,102	14,572,558
IVA (Sucursales Chile, Argentina, España, Perú y Estados Unidos)	198,201	466,520
Impuesto a la Renta por determinaciones tributarias de años anteriores en trámite de reclamo TDF (3)	19,665,081	25,629,287
Otros	177,247	285,106
Saldo al 31 de diciembre	34,784,440	45,163,280
Impuesto por recuperar no corriente	30,186,423	41,159,410
Impuesto por recuperar corriente	4,598,017	4,003,870
	34,784,440	45,163,280

- (1) En el 2013, 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 la Compañía 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, la Compañía 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a valores por cobrar por remanentes de crédito tributario de IVA de años anteriores. La Compañía, a finales del 2011, retomó la emisión de 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. La Administración espera recuperar el saldo del IVA hasta el año 2018.
- (3) Hasta el año 2013, la Compañía había cancelado el impuesto a la renta adicional establecido por las autoridades tributarias correspondiente al año 2007 por US\$3,876,177, de los cuales US\$1,000,000 se encuentran registrados como impuestos por recuperar; y durante el año 2014, decidió cancelar el impuesto a la renta adicional establecido por las autoridades tributarias correspondiente a los años 2006 y 2010 por aproximadamente US\$12,505,000 y US\$5,158,000 (montos que incluyen recargos e intereses de mora hasta la fecha de pago), respectivamente. Durante el año 2015 la compañía decidió cancelar las glosas establecidas para el ejercicio fiscal 2008 por un monto de US\$6,966,000 (montos que incluyen recargos e intereses de mora hasta la fecha de pago), que estaban impugnados ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 1, y sustituir el reclamo presentado a una acción de pago indebido. La Compañía, junto con sus asesores tributarios, considera que sus reclamos tienen sustento y que la recuperación de estos valores dependerá de los resultados de las acciones de pago indebido planteadas ante las autoridades correspondientes, motivo por el cual estos valores se presentan como un activo no corriente. Durante el 2016, la Compañía en base a un análisis determinó y registró una provisión por US\$2,439,598 por concepto de deterioro de estos impuestos por recuperar.

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 hasta el año 2013 y por el Impuesto al Valor Agregado hasta el año 2006.

Con fecha 28 de junio del 2016 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía con la Orden de Determinación DZ8-AGFDETC16-00000028 la apertura de fiscalización del ejercicio fiscal 2013 por Impuesto Renta. A la fecha de emisión de estos estados financieros, este proceso sigue abierto, sin que se haya emitido un acta relacionada. Los ejercicios fiscales 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

A continuación se presenta un resumen de los procesos abiertos a la fecha como resultado de dichas revisiones y su estado actual, debiendo precisar que por decisión de la Administración de la Compañía, en el momento procesal oportuno, se procedió con el pago de las obligaciones tributarias determinadas; por lo tanto, están ya no generan intereses de mora tributaria ni recargos en contra 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta años 2006, 2007, 2008 y 2010

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha cancelado el impuesto adicional establecido por las autoridades tributarias de los años 2006, 2007, 2008 y 2010 incluidos los recargos por intereses y multas y sustituyó dichos procesos por acciones de reclamo por pago indebido. Ver descripción en Nota 18.2 numeral (3).

Impuesto a la renta año 2011

Con fecha 8 de abril de 2016, la Compañía fue notificada con el Acta de Determinación No. 09201624900311987 por US\$1,131,497. (sin incluir intereses ni recargos). Con fecha 6 de junio de 2016, se presentó el reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas. Después de haberse presentado todas las pruebas acordadas y que sustentan los valores o glosas impugnadas y habiéndose concluido el término de prueba respectivo, con fecha 17 de octubre de 2016, la Compañía fue notificada con la Orden de Determinación No. DZ8-RECDECC16-00000005, mediante la cual se dispone el inicio del proceso de determinación complementario de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta del periodo fiscal 2011. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el proceso de determinación se mantiene abierto.

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 Servicio de Rentas Internas (SRI) determinó una disminución del Crédito Tributario de IVA en US\$4,565,000, resultado impugnado por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. En julio del 2013, el Tribunal emitió la sentencia en contra de la Compañía. El 15 de noviembre 2013 la Compañía presentó un Recurso Extraordinario de Casación, el cual fue admitido a trámite el 18 de noviembre del 2013 por la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.2 de Guayaquil. El 20 de octubre del 2015 la Corte Nacional de Justicia rechazó el recurso presentado por la Compañía. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha provisionado dicho monto que se presenta como menor valor del IVA crédito tributario o por recuperar.

b) Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2017 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 un impacto significativo en la determinación del resultado de la Compañía.

c) Restricciones sobre remesas de dividendos

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

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2016	2015
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
TAM Aviação Ex e Taxi (Brasil)	348	348
Aerotransporte Mas de Carga S.A. (México)	146,321	63,302
Línea Aérea Carguera de Colombia (Colombia)	96,997	81,671
Aerovías de Integración Regional S.A. (Colombia)	12,469	37,416
Lan Chile Cargo S.A. (Chile) (2)	-	252,024
Lan Argentina S.A. (Argentina)	-	1,828,559
Aerolinhas Brasileñas S.A. (Brasil)	559,277	189,806
LATAM Airlines S.A. (Chile) (3)	10,204,254	-
Technical Training Latam S.A. (Chile)	1,505	-
Lan Tours S.A. (Chile)	956,232	1,653,949
	<u>11,977,403</u>	<u>4,107,075</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>		
LATAM Airlines S.A. (Chile) (3)	-	48,149,235
Servicios Aeroportuarios Lan Chile (Chile)	-	292,006
Lan Cargo Repair Station (Miami)	58,911	51,529
Transporte Aéreo S.A. (Chile)	77,507	310,288
Inmobiliaria Aeronáutica S.A. (Chile)	6,029	3,547
AmeriConsult México (México)	40	40
TAM Líneas Aéreas S.A. (Brasil)	90,051	80,469
Transportes Aéreos del Mercosur S.A. (Chile)	12	11,600
Lan Perú S.A. (Perú) (1)	21,231,750	5,037,571
Rampas Andes Airport Services S.A. (Ecuador)	1,678,518	500,535
Lan Chile Cargo S.A. (Chile) (2)	995,584	-
Andes Airport Service S.A. (Chile)	590,773	-
Lan Argentina S.A. (Argentina)	75,395	-
Technical Training Latam S.A. (Chile)	-	69,006
	<u>24,804,570</u>	<u>54,505,826</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) 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 aviones, asistencia en tierra y otros menores, y (ii) cuentas por pagar por servicios recibidos. (Ver además Nota 22).
- (2) Corresponde en su mayor parte a los saldos netos originados por las guías de cargas.
- (3) Corresponde a cuentas por cobrar (2015: cuentas por pagar) netas originadas principalmente por el arrendamiento y mantenimiento de aeronaves, comisión GSA, comisiones Duty Free, millas LANPASS acumuladas, asistencia en tierra y servicios administrativos. (Ver además Nota 22).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2016	2015
<u>Ingresos por explotación:</u>		
Subarriendos de aeronaves - Lan Airlines S.A. (Chile)		
LATAM Airlines Group S.A. (Chile)	2,286,218	3,759,749
Lan Perú S.A. (Perú)	7,905,274	8,926,675
LATAM Airlines Group S.A. (Ecuador)	(89,563)	-
Lan Perú S.A. (Brasil)	15,725	-
Lan Perú S.A. (Chile)	986	-
Lan Perú S.A. (Ecuador)	243	-
Lan Perú S.A. (España)	205,348	-
Arriendo de tripulación:		
Lan Perú S.A. (Perú)	351,899	303,323
Asistencia Tierra intercompany:		
Otros servicios - LATAM Airlines Group S.A. (Ecuador)	11,441	15,244
Otros servicios - Lan Perú S.A. (Ecuador)	2,294	57,977
LATAM Airlines Group S.A. (Ecuador)	29,689	28,127
Lan Perú S.A. (Ecuador)	2,131	47,817
Aerotransporte Más de Carga S.A.	75,770	55,573
Aerolinhas Brasileñas S.A.	50,513	42,830
Lan Cargo S.A.	303,804	278,105
Línea Aérea Carguera de Colombia	42,648	43,014
Comisiones - Lan Perú S.A. (Ecuador)	164,123	229,669
Comisiones - LATAM Airlines Group S.A. (Chile)	134,045	139,183
Comisiones - Lan Argentina	29,597	34,050
Comisiones - Lan Colombia	3,901	4,179
Ingresos por de canje millas - Lan Airlines S.A. (Chile)	2,484,967	1,375,708
Duty Free - LATAM Airlines Group S.A. (Chile)	450,347	583,815
Ingresos por carga - Lan Cargo S.A. (Ecuador)	785,219	1,312,998
Ingresos por carga - Lan Cargo S.A. (Miami) (5)	290,495	(49,063)
Ingresos por carga - LATAM Airlines Group S.A. (Chile) (5)	(636)	1,747,248
Ingresos por carga - LATAM Airlines Group S.A. (USA)	4,614,672	4,694,828
Ingresos por carga - Aerolinhas Brasileñas S.A. (5)	41,083	94,557
Ingresos por carga - Rampas Andes Airport Service S.A. (5)	807	-
Ingresos por carga - Aerotransporte Más de Carga S.A. (5)	1,323	3,501
	<u>20,194,363</u>	<u>23,729,107</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Servicios de administración:		
Rampas Andes Airport Services S.A.	108,000	108,000
Total otros ingresos	<u>108,000</u>	<u>108,000</u>
Total ingresos (5)	<u>20,302,363</u>	<u>23,837,107</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
<u>Costos por explotación:</u>		
Arriendo charter - LATAM Airlines Group S.A. (Chile)	13,228,573	11,076,873
Arriendo charter - LATAM Airlines Group S.A. (Perú)	130,709	-
Servicio de mantenimiento - Lan Airlines S.A. (Chile)	19,805,929	20,125,431
Arriendo de aeronaves - Lan Airlines S.A. (Chile)	22,171,000	24,837,024
Asistencia en tierra y técnica - Lan Airlines S.A. (Chile)	-	2,734,299
Asistencia en tierra y técnica - Lan Perú S.A. (Perú)	76,503	284,801
Servicio de aprovisionamiento a bordo - Lan Airlines S.A. (Chile)	-	94,943
Servicio de handling - Rampas Andes Airport Services S.A.	8,925,623	8,783,069
Servicio de handling - Servicios Aeroportuarios Lan Chile	251,065	266,643
Servicio de handling - Lan Airlines S.A. (Chile)	2,714,331	4,344,018
Servicio de handling - Lan Airlines S.A. (Perú)	288,660	-
Servicio de handling Carga Export - Lan Cargo S.A. (Chile)	694,988	-
Servicio de handling Carga Import - Lan Cargo S.A. (Chile)	218,719	-
Comisiones Agencias Exterior - Lan Airlines S.A. (Chile)	2,358,120	2,610,603
Comisiones Agencias Exterior - Lan Perú (Perú)	189,748	188,026
Comisiones Agencias Exterior - Lan Colombia (Colombia)	1,848	6,643
Comisiones - Lantours (Buenos Aires)	652,472	1,139,172
Servicios administrativos - Lan Airlines S.A. (Chile)	2,388,000	2,964,000
Servicios administrativos - Lan Cargo S.A.	(101,698)	(111,419)
Servicios administrativos - Lan Argentina	197,918	259,578
Servicios administrativos - Lan Airlines S.A. (España)	246,515	-
Servicio Integral Sistemas Comerciales - Lan Airlines S.A. (Chile)	4,339,007	7,555,902
Servicio Integral Sistemas Comerciales - Lan Airlines S.A. (España)	1,201,653	-
Servicios de Seguridad - Lan Airlines S.A. (Chile)	382,306	372,370
Handling Seguridad - Lan Perú S.A. (Perú)	33,294	34,797
<u>Servicio de mantenimiento:</u>		
Florida West Technical Services LLC (Miami)	753,831	630,640
Latam Airlines (Chile)	574,780	595,823
Transporte Aéreo (Chile)	70,943	133,543
Lan Perú (Perú)	448,608	397,533
Millas Lan Pass - Lan Airlines S.A. (Chile)	4,484,889	4,716,000
Arriendo de Equipo de Apoyo Terrestre	228,694	113,204
Arriendo bienes inmuebles - Inmobiliaria Aeronáutica Chile	2,086	2,062
	86,959,113	94,155,578
<u>Otros gastos:</u>		
Intereses por préstamos - Lan Tours	-	461,386
Diferencia en cambio	-	58,109
	-	519,495
Total Costos por explotación	86,959,113	94,675,073

(5) 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 2016 (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 y Finanzas, Gerencia de Mantenimiento, Gerencia de Seguridad Operacional, Gerencia de Tripulación, Gerencia de Aeropuertos y Gerencia Comercial.

Durante los años 2016 y 2015 no se canceló remuneración alguna a los directores.

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

	2016	2015
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	1,256,245	1,451,545
Bonos	694,212	-
	<u>1,950,457</u>	<u>1,451,545</u>

20. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Las principales hipótesis actuariales utilizadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Incremento salarial	3.00%	3.00%
Incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla 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:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	3,073,644	2,824,180	1,273,628	936,542	4,347,272	3,760,722
Costo por servicios corrientes	629,032	591,144	224,439	220,887	853,471	812,031
Costo por intereses	191,773	184,701	78,800	60,120	270,573	244,821
Pérdidas y ganancias actuariales	(356,111)	(234,225)	(20,409)	45,260	(376,520)	(188,965)
Beneficios pagados	-	-	(303,183)	(239,601)	(303,183)	(239,601)
Costo por servicios pasados	(279,942)	(296,763)	-	248,844	(279,942)	(47,919)
Transferencia de empleados desde otras empresas del Grupo	-	4,607	-	1,576	-	6,183
Al 31 de diciembre	<u>3,258,396</u>	<u>3,073,644</u>	<u>1,253,275</u>	<u>1,273,628</u>	<u>4,511,671</u>	<u>4,347,272</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	629,032	591,144	224,439	220,887	853,471	812,031
Costo por intereses	191,773	184,701	78,800	60,120	270,573	244,821
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	(356,111)	(234,225)	(20,409)	45,260	(376,520)	(188,965)
Costos por servicios pasados	(279,942)	(296,763)	-	248,844	(279,942)	(47,919)
	<u>184,752</u>	<u>244,857</u>	<u>282,830</u>	<u>575,111</u>	<u>467,582</u>	<u>819,968</u>

(1) Las pérdidas y ganancias actuariales son contabilizadas en los resultados del periodo.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación anual	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	498,942	170,068
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(453,258)	(154,496)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	502,180	171,171
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(460,164)	(156,850)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	149,489	50,954
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	(150,931)	(51,446)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	-3%

21. CAPITAL 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) 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. La Compañía no ha constituido reservas durante los últimos años porque sus resultados han generado pérdida.

22. PRINCIPALES CONTRATOS

a) Arrendamiento de aeronaves

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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	
				2016	2015	2016	2015
Febrero 2012	B767-300-CCCXE	Arrendamiento fijo	Latam Airlines	1,219,000	3,816,000	Devuelta el 24-Abril	Vigente
Enero 2004	Varias matrículas	Arrendamiento por horas	Latam Airlines	12,541,927	9,756,851	Vigente	Vigente
Febrero 2010	B767-316-CCCXH CCCXF	Arrendamiento fijo	Latam Airlines	7,632,000	7,701,024	Vigente	Vigente
Enero 2014	A319-132-HCCPR HCCPY HCCPQ HCCPZ HCCPJ	Arrendamiento fijo	Latam Airlines	11,100,000	11,100,000	Vigente	Vigente
Enero 2015	A319-132-HCCQU	Arrendamiento fijo	Latam Airlines	2,220,000	2,220,000	Vigente	Vigente

b) Composición de la flota:

Las aeronaves arrendadas son al 31 de diciembre del 2016:

N°	Aeronave M/M/S	N° Serie	Matrícula	Asientos	Uso
1	A-319-132	3671	HC-CPJ	5 / 144	Pasajeros
2	A-319-132	3663	HC-CPR	5 / 144	Pasajeros
3	A-319-132	4605	HC-CPY	5 / 144	Pasajeros
4	A-319-132	4563	HC-CPQ	5 / 144	Pasajeros
5	A-319-132	4598	HC-CPZ	5 / 144	Pasajeros
6	A-319-132	3770	HC-CQU	5 / 144	Pasajeros
7	B767-316ER	36711	CC-CXF	09 / 238	Pasajeros
8	B767-316ER	35696	CC-CXE	09 / 238	Pasajeros
9	B767-316ER	35698	CC-CXH	09 / 238	Pasajeros

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Servicio de rampas

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 30 de diciembre del 2014 las entidades antes indicadas se fusionaron y realizan la inscripción en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito mediante trámite No. 85093 quedando de esta manera legalmente registrada la nueva razón social Rampas Andes Airport Services S.A. con lo cual se procede también a realizar un nuevo adendum en el cual se indica la nueva razón social de la compañía junto con la modificación de las nuevas tarifas del contrato en cuestión.

Durante el año 2016 se cancelaron US\$8,925,623 (2015: US\$8,783,069) los que fueron registrados en los resultados del año. (Ver 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 Aerolane, Líneas Aéreas del Ecuador S.A. 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 de enero de 2009 se realizaron modificaciones concernientes a las tarifas por los servicios prestados y lugares en los que se recibe el servicio. Durante el año 2016 se cancelaron US\$2,714,331 (2015: US\$4,344,018) 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	Mayo del 2004	Año calendario	Automática
Aerotransportes Más de Carga S.A.	Mayo del 2004	Año calendario	Automática
Lan Airlines S.A.	Mayo del 2004	Año calendario	Automática
Lan Perú S.A.	Mayo del 2004	Año calendario	Automática
Línea Aérea Carguera de Colombia	Diciembre del 2009	Año calendario	Automática

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Durante el año 2016 se registraron ingresos por este concepto US\$351,899 (2015: US\$303,323) los que fueron registrados en los resultados del año. (Ver 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 2016 se reconocieron gastos por este concepto por US\$2,388,000 (2015: US\$2,964,000).

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 por US\$2,484,967 (2015: US\$1,375,708) y costos de explotación por US\$4,484,889 (2015: US\$4,716,000).

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 con LAN Airlines S.A, 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 2016 se reconocieron en resultados por este concepto por US\$5,540,660 (2015: US\$7,555,902).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. GARANTÍAS

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

Garantías a corto plazo (1):

<u>Acreedor de la garantía</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Varios	Cartas de crédito	45,251	-
EXXONMOBIL del Perú SRL	Depósito	80,858	38,718
		<u>126,109</u>	<u>38,718</u>

Garantías a largo plazo (2):

<u>Acreedor de la garantía</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicio de Rentas Internas (3)	Depósito	81,194	81,194
Elot, Construcciones y Servicio Cía. Ltda.	Depósito	14,102	14,102
Juzgado Segundo de Trabajo	Depósito	-	37,401
Varios	Depósito	11,968	11,967
		<u>107,264</u>	<u>144,664</u>

(1) (Ver Nota 11).

(2) (Ver 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 2016 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.