



AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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

Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.

Quito, 28 de mayo del 2019

Opinión calificada

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 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por efectos y los posibles efectos de los asuntos descritos 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 2018, 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 2018, la Compañía presenta una cuenta por cobrar a Iberia Líneas Aéreas de España S.A. en relación con el contrato descrito en la Nota 23 e), por un valor de US\$5,597,262 que se encuentra registrado en el rubro "Cuentas y documentos por cobrar comerciales – Acuerdos de código compartido"; al 31 de diciembre del 2017 el saldo de dicha cuenta se encontraba subestimado en un monto de US\$2,700,310, la Compañía registro el efecto de esta sub estimación como ingresos del 2018. Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de la cuenta se encuentra sobrestimado por un monto de US\$382,187, los efectos de esta sobre estimación forman parte de los ingresos del 2018. Como resultado de este asunto, la utilidad neta y el resultado integral del año 2018 se encuentran sobrestimados por un monto de US\$3,082,497; los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2017 se encuentran subestimados por un monto de US\$2,700,310 y las Cuentas y documentos por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018 se encuentran sobrestimadas por un monto de US\$382,187.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no ha registrado ingresos por un monto de US\$1,437,346 por concepto de caducidad de tickets no volados. Como resultado de este asunto, la utilidad neta y el resultado integral del año 2018 y los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018 se encuentran subestimados en US\$1,437,346 y el rubro de ingresos diferidos se encuentra sobrestimado por dicho valor.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía incluyó como parte de los resultados del ejercicio reversos de gastos que fueron sobrestimados en periodos anteriores por un monto de US\$4,253,966. Como resultado de este asunto, la utilidad neta y el resultado integral del año se encuentra subestimado en un monto de US\$4,253,966 y los resultados acumulados se encuentran sobrestimados por dicho valor.

#SomosTuAliado



Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.
Quito, 28 de mayo del 2019

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección

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

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

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.

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.

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.



Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.
Quito, 28 de mayo del 2019

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la 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 calificada.
- Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones correspondientes de un modo que logran su presentación razonable.



Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.
Quito, 28 de mayo del 2019

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

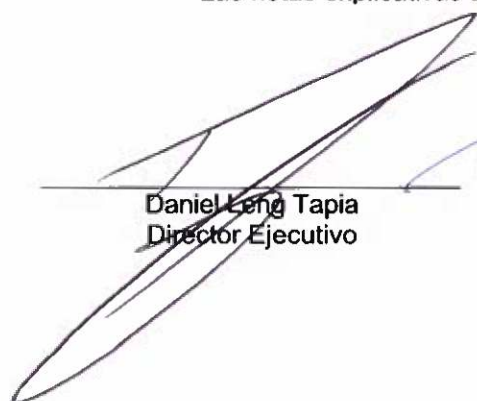
Carlos R. Cruz

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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activos	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	32,572,170	6,692,367
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	10	2,352,080	2,275,638
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	11	19,043,442	14,584,025
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	20	27,474,777	38,761,274
Impuestos corrientes por recuperar	19	9,128,976	6,330,593
Gastos pagados por anticipado		1,244,244	396,119
Otras cuentas por cobrar	12	1,961,106	1,927,101
Inventarios		205,168	189,404
Total activos corrientes		93,981,963	71,156,521
Activos no corrientes			
Activos fijos	13	2,270,654	2,712,661
Impuestos no corrientes por recuperar	19	-	4,209,809
Impuesto a la renta diferido	19	223,524	43,366
Otros activos	14	7,266,222	16,963,354
Total activos no corrientes		9,760,400	23,929,190
Total activos		103,742,363	95,085,711

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



Daniel Leng Tapia
Director Ejecutivo



Maximiliano Naranjo
Representante Legal

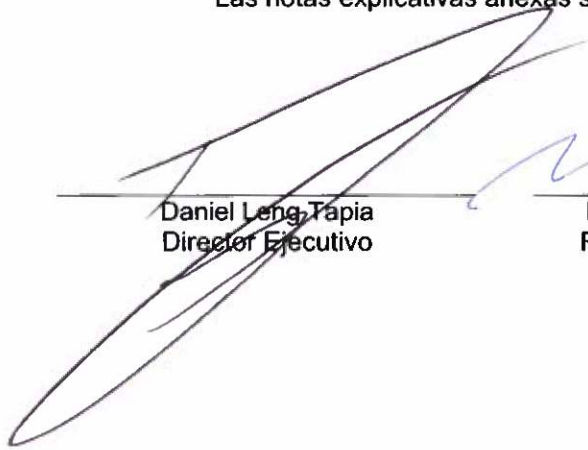


Jorge Salazar Uribe
Contador General

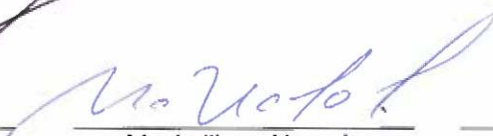
AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Pasivos y patrimonio	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	27,898,333	27,775,920
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	20	36,896,184	20,535,370
Otros impuestos	16	6,941,585	10,601,447
Beneficios sociales	18	2,298,989	2,844,652
Ingresos diferidos	17	13,838,080	16,659,710
Total pasivos corrientes		87,873,171	78,417,099
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	21	7,782,377	6,940,237
Otras provisiones	18	572,678	558,325
Total pasivos no corrientes		8,355,055	7,498,562
Total pasivos		96,228,226	85,915,661
Patrimonio			
Capital		1,000,000	1,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		8,495,361	8,495,361
Resultados acumulados		(1,981,224)	(325,311)
Total del patrimonio		7,514,137	9,170,050
Total pasivos y patrimonio		103,742,363	95,085,711

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



Daniel Leng Tapia
Director Ejecutivo



Maximiliano Naranjo
Representante Legal

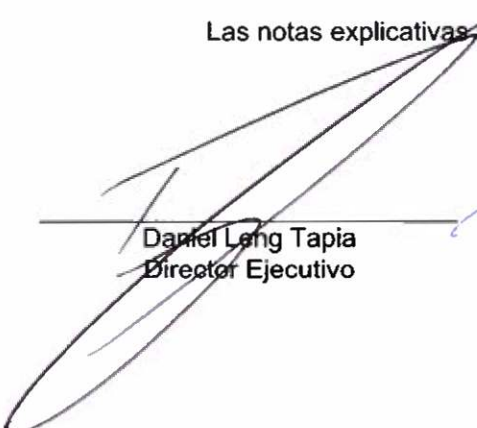


Jorge Salazar Uribe
Contador General

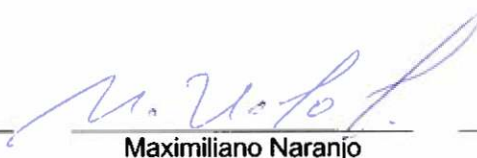
AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de explotación	7	249,508,868	234,130,945
Costos de explotación	6	<u>(200,264,175)</u>	<u>(173,164,750)</u>
Margen bruto		49,244,693	60,966,195
Gastos generales y administrativos	6	(28,327,188)	(29,234,503)
Gastos de ventas	6	(19,254,493)	(26,521,945)
Otros (gastos) ingresos, neto	8	<u>(131,687)</u>	<u>1,267,879</u>
Utilidad operacional		1,531,325	6,477,626
Gastos financieros, neto	9	<u>(140,437)</u>	<u>(396,610)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,390,888	6,081,016
Impuesto a la renta	19	<u>(3,454,469)</u>	<u>(2,412,436)</u>
(Pérdida) utilidad y resultado integral del año		<u><u>(2,063,581)</u></u>	<u><u>3,668,580</u></u>

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



Daniel Leng Tapia
Director Ejecutivo



Maximiliano Naranjo
Representante Legal



Jorge Salazar Uribe
Contador General

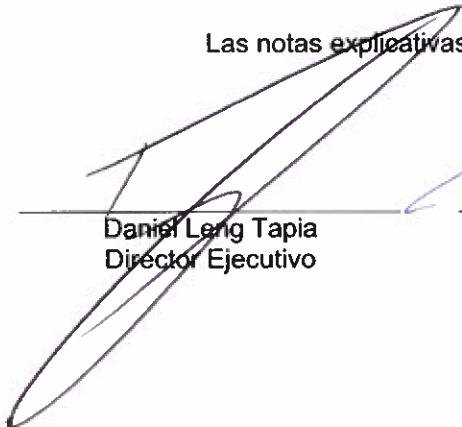
AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

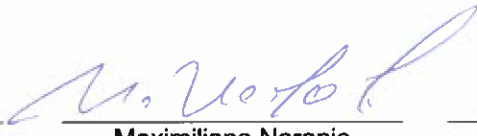
	Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	1,000,000	8,495,361	(1,518,829)	7,976,532
Efecto por aplicación NIC 19 (1)	-	-	(2,475,062)	(2,475,062)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	3,668,580	3,668,580
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,000,000	8,495,361	(325,311)	9,170,050
Efecto NIIF 9 y 15	-	-	543,558	543,558
Impuestos diferidos por adopción NIIF 9 y 15	-	-	(135,890)	(135,890)
Perdida y resultado integral del año	-	-	(2,063,581)	(2,063,581)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,000,000	8,495,361	(1,981,224)	7,514,137

(1) Ver Nota 2.9.

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



Daniel Leng Tapia
Director Ejecutivo



Maximiliano Naranjo
Representante Legal



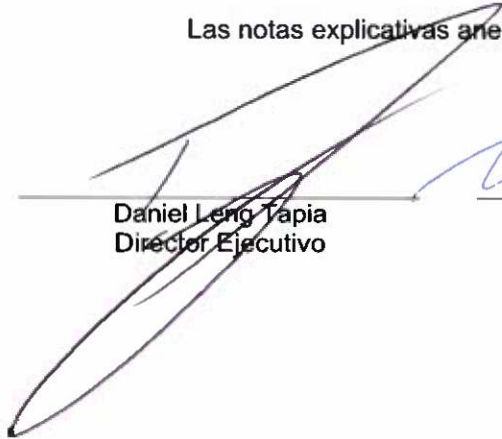
Jorge Salazar Uribe
Contador General

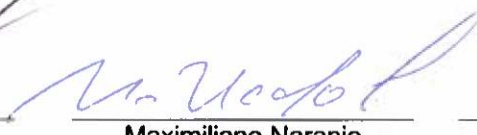
AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,390,888	6,081,016
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	11	769,650	78,636
Depreciación	13	584,723	621,655
Otras provisiones	18	20,186,765	6,006,178
Provisión para jubilación patronal y desahucio	21	1,215,669	315,131
Variación en ingresos diferidos		(2,926,713)	(183,624)
		21,220,982	12,918,992
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		(4,580,426)	10,859,997
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas		11,286,497	(26,783,871)
Inventarios		(15,764)	566,911
Impuestos por recuperar		1,411,426	4,578,957
Gastos pagados por anticipado		(848,125)	(150,077)
Otras cuentas por cobrar		(34,005)	(864,252)
Otros activos		9,697,132	2,849,789
Proveedores y otras cuentas por pagar		122,413	6,277,137
Cuentas y documentos por pagar relacionadas		16,360,814	(4,269,200)
Beneficios sociales		(20,732,428)	(4,841,553)
Otros impuestos		(3,659,862)	(572,396)
Otras provisiones		14,353	(15,394)
Beneficios pagados		(373,529)	(361,627)
		29,869,478	193,413
Impuesto a la renta pagado	19	(3,770,517)	(2,412,436)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		26,098,961	(2,219,023)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(76,442)	25,241
Adiciones netas de activos fijos	13	(142,716)	(109,764)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(219,158)	(84,523)
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo		25,879,803	(2,303,546)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		6,692,367	8,995,913
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	10	32,572,170	6,692,367

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


Daniel Leng Tapia
Director Ejecutivo


Maximiliano Naranjo
Representante Legal


Jorge Salazar Uribe
Contador General

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 - New York y viceversa, hasta 9 frecuencias semanales.
- Quito y/o Guayaquil - Madrid y viceversa, hasta 4 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 9 frecuencias semanales.

Rutas domésticas:

- Guayaquil - Quito - Guayaquil, hasta 84 frecuencias semanales.
- Quito - Cuenca - Quito, hasta 22 frecuencias semanales.
- Quito - Guayaquil - Baltra - Guayaquil - Quito, hasta 11 frecuencias semanales.
- Quito - Baltra - Quito, hasta 3 frecuencias semanales.
- Quito – Guayaquil – San Cristóbal - Guayaquil - Quito, hasta 7 frecuencias semanales.

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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Capital de trabajo y pérdidas acumuladas -

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía presenta un superávit de capital de trabajo por US\$6,747,226 a diferencia del año 2017 que presentó un déficit de US\$7,260,578 originado principalmente por la necesidad de financiamiento para la operación de la Compañía. Actualmente la Administración considera importante seguir mejorando el nivel de capital de trabajo ya que es el flujo principal de caja en el desarrollo de las operaciones, lo cual le permitirá cumplir las obligaciones corrientes. Además, cuenta con el compromiso de apoyo financiero de su principal accionista.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía presenta utilidades acumuladas por US\$1,132,369 (2017: pérdidas acumuladas por US\$325,311).

Con la finalidad de continuar con el fortalecimiento de su posición de liquidez actual 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 con niveles de 80% FO promedio año.
- iii) Se efectuaron sinergias en la estructura organizacional y otras iniciativas para la reducción de costos operativos.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Director Ejecutivo y del Representante Legal, de fecha 28 de mayo del 2019 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 diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que 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 las áreas en donde los supuestos y estimaciones 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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertos ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 para determinar los efectos sobre la compañía. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

- NIIF 15: las transacciones de prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos. El único cambio identificado en el reconocimiento de ingresos corresponde a las comisiones por ventas a cuenta de terceros cobradas en tarjeta de crédito, para los cuales se reconocía el ingreso cobrado a terceros al momento del débito de la comisión bancaria, y que ahora para a reconocerse al momento de la venta, estos fueron registrados al 1 de enero de 2018 modificando los resultados acumulados y las cuentas y documentos por cobrar comerciales por un monto de US\$515,490, el saldo a diciembre 2017 no fueron modificados
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; para las cuentas y documentos por cobrar comerciales se revisó la provisión de deudores incobrables con el modelo de pérdidas esperadas, estas fueron registradas al 1 de enero de 2018 modificando los resultados acumulados por un monto de US\$133,151, el saldo a diciembre 2017 no fueron modificados.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) La NIIF 16: Arrendamientos incorpora cambios importantes en la contabilidad de los arrendatarios al requerir un tratamiento similar al de los arrendamientos financieros para todos aquellos arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales. Esta norma se aplicará a partir del 1 de enero de 2019 y significa, en términos generales, que se deberá reconocer un activo representativo del derecho de uso de los bienes sujetos a contratos de arriendo operacional y un pasivo, equivalente al valor presente de los pagos futuros asociados al contrato. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la depreciación del derecho de uso y el reconocimiento de un gasto financiero. Asimismo, en el Estado de Flujos de Efectivos disminuirá el flujo operacional por el pago de arrendamiento, aumentando el flujo de financiación por el pago de la cuota de arrendamiento, separado en intereses y principal, del pasivo de arrendamiento.

La Sociedad aplicará esta nueva norma de forma retroactiva, re expresando los estados financieros comparativos, de acuerdo con lo establecido en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

La Sociedad continuará reconociendo los gastos asociados a los contratos de arrendamiento de corto plazo, así como también, con los activos subyacentes de bajo valor, de manera lineal como gasto en resultado, tal como lo indica la excepción establecida en la NIIF 16.

Al establecer los plazos del arrendamiento, la Sociedad ha evaluado los hechos o circunstancias relevantes que puedan determinar el posible ejercicio de las opciones para ampliar o terminar los contratos de arrendamiento. Estas opciones serán evaluadas en cada fecha de cierre.

Para la valoración del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento, la Sociedad ha determinado el valor presente de los pagos por arrendamientos no cancelables, utilizando la tasa de interés incremental, considerando para su cálculo información histórica sobre financiamientos de la Sociedad, variables de mercado, tipos de activo, riesgo país y moneda entre otros factores.

Para los compromisos de arrendamiento, al 1 de enero de 2019, la Sociedad estima reconocer activos por derecho de uso por aproximadamente USD2.203.768, y pasivos por arrendamiento de USD2.378.343. Se estima que no habrá efectos relevantes en la utilidad neta para el ejercicio 2019.

Los flujos de efectivo de operación aumentarán y los flujos de efectivo de financiamiento disminuirán aproximadamente en USD824.919 ya que el pago de la porción principal de los pasivos por arrendamiento se clasificará como flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos financieros

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición -

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y 90 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye 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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos 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 propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3 - 10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

La cuenta propiedades y equipos, incluye equipos entregados a clientes, sin transferencia de dominio (comodato), que solo dan lugar al registro de ingresos por venta si los clientes manifiestan su interés en adquirir los activos citados y la Compañía concede su venta, una vez que ha concluido el plazo estimado por la Administración como vida útil para propósitos operacionales de tales activos (entre 3 y 10 años).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los equipos en comodato, permanecen bajo esta condición en el rubro de propiedades y equipos, sujetos a las depreciaciones que correspondan. Estos equipos son de características similares y pueden ser removidos de las instalaciones de los clientes y colocados en otros clientes sin originar costos significativos en su traslado.

2.7 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor 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 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

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.

a) 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes no preferentes y entidades domiciliadas en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que esta participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25%.

Se encuentra vigente 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 establece 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.9 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.

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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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 cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.
Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Compañía decidió reconocer los efectos derivados de la aplicación de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" en el ejercicio 2017, sin reestructurar los saldos del año 2016, considerado que sus efectos no son materiales a criterio de la administración. El efecto neto de esta aplicación es de US\$2,475,062 cargados en el patrimonio en la línea de resultados acumulados. (Ver Nota 21)

2.10 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.

2.11 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 2018 y 2017, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

2.12 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Ingreso financiero

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

(c) Millas (programa de viajero frecuente Latam 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.

2.15 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 2.5.1.
- 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos y pérdidas tributarias acumuladas se realizarán en el futuro.

4. GESTIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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.

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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Entidades financieras nacionales (1)</u>	Calificación	
	2018	2017
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) De acuerdo con la última calificación vigente para cada entidad, publicada en el sitio web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(b) Actividades operacionales

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

La exposición se explica por los plazos otorgados y estos fluctúan entre 1 y 90 días. Una de las herramientas que la Compañía utiliza para disminuir el riesgo crediticio, es participar en organismos mundiales relacionados a la industria, tales como IATA, BSP (Business Sales Processing), CASS (CRC, Clearing House) y entidades bancarias (tarjetas de crédito). Estas instituciones cumplen el rol de recaudadores y distribuidores entre las compañías aéreas y las agencias de viaje y carga. En el caso del Clearing House, actúa como un ente compensador entre las compañías aéreas por los servicios que se prestan entre ellas. A través de estos organismos se ha gestionado la disminución de plazos e implementación de garantías.

4.1.3 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	27,898,333
Cuentas y documentos por pagar a compañías relacionadas	36,896,184
<u>2017</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	27,775,920
Cuentas y documentos por pagar a compañías relacionadas	20,535,370

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	27,898,333	27,775,920
Cuentas y documentos por pagar a compañías relacionadas	36,896,184	20,535,370
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(32,572,170)</u>	<u>(6,692,367)</u>
Deuda neta	32,222,347	41,618,923
Total patrimonio	<u>7,514,137</u>	<u>9,170,050</u>
Capital total	<u>39,736,484</u>	<u>50,788,973</u>
Ratio de apalancamiento	81%	82%

Durante el ejercicio del 2018 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2017 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento del efectivo y equivalentes de efectivo por la recuperación de la cartera que se mantenía al cierre del ejercicio anterior.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	32,572,170	6,692,367
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	19,043,442	14,584,025
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	27,474,777	38,761,274
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2,352,080	2,275,638
Total activos financieros	<u>81,442,469</u>	<u>62,313,304</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	27,898,333	27,775,920
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	36,896,184	20,535,370
Total pasivos financieros	<u>64,794,517</u>	<u>48,311,290</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.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5.1, 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Efectivo y depósitos bancarios:</u>		
Caja	64,585	80,726
Principalmente AAA -	<u>32,507,585</u>	<u>6,611,641</u>
	<u>32,572,170</u>	<u>6,692,367</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTO DE EXPLOTACIÓN Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	<u>Costos de explotación</u>	<u>Gastos generales y administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Totales</u>
Combustibles (2)	62,687,097	-	-	62,687,097
Gastos de personal (4)	7,404,909	20,858,577	1,884,423	30,147,909
Arrendamiento de aviones (1)	27,828,412	-	-	27,828,412
Mantenimiento de aviones (1)	19,276,057	-	-	19,276,057
Tasas aeronáuticas	21,391,715	-	-	21,391,715
Servicios de rampa - handling (1)	19,053,117	-	-	19,053,117
Comisiones y sobrecomisiones (3)	-	-	14,498,547	14,498,547
Otros	15,343,692	5,015,880	779,839	21,139,411
Atención de pasajeros	5,481,201	-	-	5,481,201
Sistemas de distribución	6,649,883	-	-	6,649,883
Tripulantes (Mando y cabina)	6,605,602	-	-	6,605,602
Lan Pass y otros (Nota 20)	4,710,803	-	-	4,710,803
Gastos generales	697,897	2,287,271	630,502	3,615,670
Comisiones por venta	2,897,876	-	-	2,897,876
Publicidad y marketing	-	-	1,453,848	1,453,848
Gastos comisiones de servicios	235,914	165,460	7,334	408,708
	<u>200,264,175</u>	<u>28,327,188</u>	<u>19,254,493</u>	<u>247,845,856</u>
<u>2017</u>				
Combustibles (2)	50,704,492	-	-	50,704,492
Gastos de personal (4)	8,234,447	21,516,522	2,021,995	31,772,964
Arrendamiento de aviones (1)	24,785,111	-	-	24,785,111
Mantenimiento de aviones (1)	22,099,815	-	-	22,099,815
Tasas aeronáuticas	21,110,201	-	-	21,110,201
Servicios de rampa - handling (1)	17,579,612	-	-	17,579,612
Comisiones y sobrecomisiones (3)	-	-	15,050,145	15,050,145
Otros	1,060,446	4,641,832	7,361,175	13,063,453
Atención de pasajeros	6,873,026	-	-	6,873,026
Sistemas de distribución	6,148,359	-	-	6,148,359
Tripulantes (Mando y cabina)	5,645,050	-	-	5,645,050
Lan Pass y otros (Nota 20)	5,086,399	-	-	5,086,399
Gastos generales	840,620	2,767,024	198,082	3,805,726
Comisiones por venta	2,775,010	-	-	2,775,010
Publicidad y marketing	-	-	1,890,190	1,890,190
Gastos comisiones de servicios	222,162	309,125	358	531,645
	<u>173,164,750</u>	<u>29,234,503</u>	<u>26,521,945</u>	<u>228,921,198</u>

- (1) Corresponde principalmente a transacciones con partes relacionadas.
- (2) Corresponde a compra de combustible a proveedores locales y del exterior.
- (3) Incluye US\$8,968,170, US\$2,442,701 y US\$3,087,675 (2017: US\$7,728,431, US\$2,457,903 y US\$2,909,778), 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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde principalmente a sueldos, remuneraciones y bonificaciones por aproximadamente US\$19,540,746 (2017: US\$18,027,049), beneficios sociales por aproximadamente US\$2,799,704 (2017: US\$1,959,454) e indemnizaciones por US\$1,816,459 (2017: US\$2,340,530).

7. INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso operacionales pasajeros (1)	235,438,544	219,983,627
Ingreso operacionales carga (2)	6,146,594	5,933,535
Ingresos por arriendo de aviones (3)	5,225,099	5,043,308
Ingresos canje millas (4)	1,170,606	1,548,576
Ingresos por servicios de mantenimiento	447,436	404,784
Ingresos por GSA (5)	494,553	442,927
Ingresos duty free	21,882	305,771
Otros ingresos	564,154	468,417
	<u>249,508,868</u>	<u>234,130,945</u>

- (1) Corresponde a venta de tickets de transporte aéreo de pasajeros efectivamente utilizados o caducos.
- (2) Corresponde a operaciones de transporte de carga efectivamente operadas por la Compañía.
- (3) Corresponde a sub arriendo de aeronaves a Compañías relacionadas. Ver nota 20.
- (4) Corresponde al programa de millas LATAM PASS. Ver nota 23.
- (5) Corresponde a comisiones por venta de tickets de transporte aéreo de pasajeros a cuenta de Compañías relacionadas.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad en venta de activos fijos	510	19,234
Servicios administrativos	-	36,000
Diferencia en cambio	745,381	-
Otros ingresos (1)	<u>2,052</u>	<u>1,416,985</u>
	<u>747,943</u>	<u>1,472,219</u>
Diferencia en cambio	-	(79,364)
Intereses y multas	(214,952)	-
Otros gastos (2)	<u>(664,678)</u>	<u>(124,976)</u>
	<u>(879,630)</u>	<u>(204,340)</u>
Otros ingresos, netos	<u>(131,687)</u>	<u>1,267,879</u>

- (1) En 2018 corresponde principalmente al registro realizado por concepto de gasto no considerado en la construcción de oficinas de Andes y como la compañía ya fue vendida en el año 2017 el gasto tuvo que ser cargado a Aerolane por US\$664.678.

9. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses devengados de préstamos	(475,252)	(518,587)
Intereses ganados en inversiones temporales	318,740	93,566
Otros	<u>16,075</u>	<u>28,411</u>
Gastos (Ingresos) financieros, neto	<u>(140,437)</u>	<u>(396,610)</u>

10. 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>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	64,585	80,726
Bancos (1)	28,657,759	6,554,624
Inversiones temporales (2)	<u>3,849,826</u>	<u>57,017</u>
	<u>32,572,170</u>	<u>6,692,367</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Los saldos por tipo de moneda, expresados en dólares estadounidenses, depositados en bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

<u>Tipo de moneda</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Peso argentino	81,775	98,641
Peso chileno	305,159	96,465
Euro	1,023,285	36,156
Dólares estadounidenses	27,247,540	6,323,362
	<u>28,657,759</u>	<u>6,554,624</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>2018</u>	<u>2017</u>
Certificados de depósito	<u>2,352,080</u>	<u>2,275,638</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores por venta fuera de cierre (1)	268,016	255,405
Agencias (2)	13,685	139,252
Tarjetas de crédito (3)	11,930,916	7,261,924
Interlineales	(96,643)	161,002
Acuerdos de código compartido (4)	5,597,262	4,089,000
Deudores por venta	1,403,193	433,078
Otras (5)	1,177,023	2,855,412
	<u>20,293,452</u>	<u>15,195,073</u>
Provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar (6)	<u>(1,250,010)</u>	<u>(611,048)</u>
	<u>19,043,442</u>	<u>14,584,025</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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	611,048	532,412
Incrementos	769,650	78,636
Ajuste NIIF 9	(130,688)	-
Saldo final	<u>1,250,010</u>	<u>611,048</u>

La Sociedad modificó el cálculo de la provisión por deterioro para dar cumplimiento al modelo de pérdidas crediticias esperadas, establecido en la NIIF 9 Instrumentos financieros, el cual reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. Para el cálculo del % de pérdidas crediticias se utilizó una matriz de riesgo, agrupando la cartera, de acuerdo a características similares de riesgo y madurez. Este cambio originó el reconocimiento de una disminución en la provisión por pérdidas por deterioro de US\$130,688.

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores por facturar (1)	633,108	522,837
Empleados	176,879	253,965
Anticipos a proveedores	1,365,475	1,168,370
Otros	(214,356)	(18,071)
	<u>1,961,106</u>	<u>1,927,101</u>

- (1) Corresponde a costos y gastos incurridos por cuenta de las empresas relacionadas a ser facturados en el mes siguiente.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. ACTIVOS FIJOS

	<u>Equipos de cómputo y comunicación</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017						
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
Movimientos 2017						
Adiciones	156,711	-	-	-	48,192	204,903
Bajas costo	(15,772)	(37,232)	(173,111)	-	(778)	(226,893)
Bajas depreciación	9,567	34,690	87,156	-	341	131,754
Depreciación	(120,854)	(53,548)	(388,309)	(1,202)	(57,742)	(621,655)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	401,559	186,015	1,760,687	7,316	357,084	2,712,661
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo histórico	1,824,194	709,010	4,300,839	70,889	757,402	7,662,334
Depreciación acumulada	(1,422,635)	(522,995)	(2,540,152)	(63,573)	(400,318)	(4,949,673)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	401,559	186,015	1,760,687	7,316	357,084	2,712,661
Movimientos 2018						
Adiciones	129,888	-	4,883	-	48,743	183,514
Bajas costo	(35,213)	-	-	-	(5,585)	(40,798)
Depreciación	(102,592)	(48,813)	(374,731)	(1,204)	(57,383)	(584,723)
Depreciación	393,642	137,202	1,390,839	6,112	342,859	2,270,654
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo histórico	1,918,889	709,010	4,305,722	70,889	800,560	7,805,050
Depreciación acumulada	(1,525,227)	(571,808)	(2,914,883)	(64,777)	(457,701)	(5,534,396)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	393,642	137,202	1,390,839	6,112	342,859	2,270,654

14. OTROS ACTIVOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos en garantía	11,967	11,967
Impuesto a la Renta por determinación tributarias de años anteriores (1)	7,251,893	16,925,216
Otros gastos anticipados, netos	2,362	26,171
	<u>7,266,222</u>	<u>16,963,354</u>

- (1) 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 otros activos 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 presenta una acción de pago indebido.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía, junto con sus asesores tributarios, consideró 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.

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Proveedores (1)	12,360,843	10,667,809
Tasas aeroportuarias, sobrevuelo y handling	7,380,395	10,025,719
Servicios a bordo	1,350,253	2,368,230
Comunicaciones	884,516	320,048
Tripulación	1,398,440	729,661
Otros (2)	4,523,886	3,664,453
	<u>27,898,333</u>	<u>27,775,920</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye saldos por compra de combustible para aeronaves por US\$8,561,327 (2017: US\$6,731,532). Así mismo incluye saldos con proveedores diversos por adquisición de bienes y servicios requeridos para la operación por US\$3,791,868 (2017: US\$3,640,855).
- (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.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. OTROS IMPUESTOS**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	865,723	807,845
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,209,420	1,437,833
Tasas de embarque	3,846,522	6,961,367
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	655,483	680,568
Otros	364,437	713,834
	<u>6,941,585</u>	<u>10,601,447</u>

17. INGRESOS DIFERIDOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasajes vendidos y no volados (1)	11,160,782	13,433,376
Miscelaneus charger order (MCO) (2)	<u>2,677,298</u>	<u>3,226,334</u>
	<u>13,838,080</u>	<u>16,659,710</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.

18. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2018</u>				
Beneficios sociales (1)	2,844,652	20,186,765	(20,732,428)	2,298,989
Otras provisiones (2)	558,325	230,279	(215,926)	572,678
<u>2017</u>				
Beneficios sociales (1)	1,680,027	6,006,178	(4,841,553)	2,844,652
Otras provisiones (2)	573,719	-	(15,394)	558,325

- (1) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.
- (2) corresponde a contingencias varias y a gastos causados y no facturados por los proveedores.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. IMPUESTOS****19.1 Impuesto corriente y diferido**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	3,770,517	2,412,436
Impuesto a la renta diferido	<u>(316,048)</u>	<u>-</u>
	<u>3,454,469</u>	<u>2,412,436</u>

a) Impuesto corriente**Conciliación tributaria - contable**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación de trabajadores en utilidades	3,392,427	7,640,288
Menos - 15% participación de trabajadores (1)	<u>(1,770,418)</u>	<u>(1,559,272)</u>
	1,622,009	6,081,016
Más - Gastos no deducibles (2)	15,921,074	10,661,958
Menos - otras partidas conciliatorias (3)	<u>(5,728,459)</u>	<u>(4,577,997)</u>
	11,814,624	12,164,977
Utilidad tributaria		
Tasa impositiva	25%	22%
	<u>2,953,656</u>	<u>2,676,295</u>
Impuesto a la renta causado (4)		
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>1,706,519</u>	<u>1,653,137</u>

- (1) En el año 2018 para el cálculo y liquidación de la participación de trabajadores sobre las utilidades se consideraron partidas conciliatorias adicionales por US\$6.973.012
- (2) Corresponde principalmente a: i) provisiones voluntarias para posibles contingentes por US\$10.000.000 (2017: US\$2,686,834); ii) provisión por cuentas incobrables por US\$675.000 (2017: US\$20,577); iii) gastos no sustentados con comprobantes de ventas US\$550.000 (2017: US\$343,570); y iv) ingresos no contabilizados.
- (3) Corresponde a la amortización de pérdidas tributarias, beneficios por seguro médico privado.
- (4) El gasto de impuesto a la renta registrado en el estado de resultados por US\$3.770.516,59 difiere del gasto de impuesto a la renta determinado en la Conciliación Contable Tributaria debido que, en la contabilidad se incluye una diferencia determinada de Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2014 por US\$715.698,60 , así mismo se incluye Impuesto a la Renta del año 2013 pagado dentro del proceso de fiscalización por US\$148.477,76 . Adicionalmente se encuentra registrada la diferencia de Impuesto a la Renta del año 2017 por US\$710.655,91. Para efecto de la

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

determinación del impuesto a la renta, la Compañía incluyó partidas adicionales que no se identificaron hasta el 31 de diciembre, sin embargo para efectos tributarios se incluyen dentro de la conciliación, lo que genera un impuesto no contabilizado de 196.000.000

b) Impuesto a la renta diferido

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

	2018	2017
<u>Impuestos diferidos</u>		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	359,414	43,366
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(135,890)	-
	<u>223,524</u>	<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 2018 y 2017 por US\$1,706,519 y US\$1,653,137 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 obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al cierre del año 2018 las pérdidas tributarias que **no consideran eventuales fiscalizaciones** ascienden aproximadamente a US\$9.338.214,34 (2017: US\$37,645,000). En el año 2018 la Compañía amortizó un monto de US\$2.617.195 (2017: US\$4,054,992) de las pérdidas generados en el año 2014.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

19.2 Impuestos por recuperar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
IVA crédito tributario en trámite de reclamo (1)	-	3,603,249
IVA por pago en exceso en trámite de reclamo (1)	-	606,560
IVA crédito tributario por recuperar (2)	8,816,909	6,311,514
IVA (Sucrsales Chile, Argentina, España, Perú y Estados Unidos)	113,596	85,249
Retenciones por recuperar	<u>198,471</u>	<u>(66,170)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>9,128,976</u>	<u>10,540,402</u>
Impuesto por recuperar no corriente	-	4,209,809
Impuesto por recuperar corriente	<u>9,128,976</u>	<u>6,330,593</u>
	<u>9,128,976</u>	<u>10,540,402</u>

- (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 - IVA. 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 Impuesto al Valor Agregado-IVA de los años 2003 y 2004 por US\$606,560. La Administración de la Compañía tomó la decisión de avanzar con la solicitud del reclamo y procedió a castigar los US\$606.560 contabilizados como pago en exceso.
- (2) Corresponde a valores por cobrar por remanentes de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - 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 Impuesto al Valor Agregado - IVA crédito tributario, originado por la adquisición de bienes y servicios, pueda ser compensado con el Impuesto al Valor Agregado – IVA generado por estas ventas a futuro. La Administración espera compensar el saldo del Impuesto al Valor Agregado - IVA en dos años.

19.3 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 2014 y por el Impuesto al Valor Agregado hasta el año 2006.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración ha realizado, con el apoyo de sus asesores tributarios, un diagnóstico y cálculos preliminares sobre la incidencia de la referida norma y considera que ésta no tendrá 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.

d) Otros asuntos – reformas tributarias

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercera y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2018	2017
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
TAM Aviação Ex e Taxi	348	348
TAM Líneas Aéreas S.A.	1,198	2,784
Aerotransporte Mas de Carga S.A. (México)	-	124,888
Línea Aérea Carguera de Colombia (Colombia)	-	70,335
Aerovías de Integración Regional S.A. (Colombia)	73,675	41,835
Lan Chile Cargo S.A. (2)	-	2,384,855
LATAM Airlines S.A. (Chile)	24,956,427	35,157,558
Transportes Aéreos del Mercosur S.A. (Chile)	36,982	3,617
Aerolinhas Brasileñas S.A. (Brasil)	1,587,252	589,765
Lan Tours S.A. (Chile)	818,895	385,289
	<u>27,474,777</u>	<u>38,761,274</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>		
Technical Training Latam S.A.	36,068	34,327
Connecta Corporation	520	520
Lan Cargo Repair Station (Chile)	124,333	120,654
Transporte Aéreo S.A. (Chile)	418,766	125,998
AmeriConsult Mexico (Mexico)	40	40
Lan Perú S.A. (Perú)	20,243,589	13,977,256
Andes Airport Services S.A. (Ecuador)	-	20,622
Lan Chile Cargo S.A. (Chile)	80,852	-
Línea Aérea Carguera de Colombia (Colombia)	72,957	-
Lan Argentina S.A. (Argentina)	15,919,059	6,255,953
	<u>36,896,184</u>	<u>20,535,370</u>

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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 LATAM PASS acumuladas, asistencia en tierra y servicios administrativos. (Ver además Nota 22).

Nota: Al 30 de noviembre del 2018 la compañía Aerotransportes Mas de Carga dejó de pertenecer al Holding LATAM ya que dicha compañía fue vendida a Transoceánica Cia. Ltda. y ella tomó el control total de la compañía a partir del 1ro de diciembre del 2018.

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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Ingresos por explotación:		
Subarrendos de aeronaves - Lan Airlines S.A. (Chile)		
LATAM Airlines Group S.A. (Chile)	672,715	234,116
Lan Perú S.A. (Perú)	4,552,384	4,928,366
LATAM Airlines Group S.A. (Ecuador)	-	(10,184)
Lan Perú S.A. (Brasil)	-	(11,625)
Lan Perú S.A. (Chile)	-	3,292
Lan Perú S.A. (Ecuador)	-	(3,002)
Lan Perú S.A. (España)	-	(97,657)
Arriendo de tripulación:		
Lan Perú S.A. (Perú)	221,969	189,758
Asistencia Tierra intercompany:		
Otros servicios - LATAM Airlines Group S.A. (Ecuador)	20,834	22,605
Otros servicios - Lan Perú S.A. (Ecuador)	128,528	138,382
LATAM Airlines Group S.A. (Ecuador)	62,003	25,367
Lan Perú S.A. (Perú)	225,075	-
Lan Perú S.A. (Ecuador)	-	67,986
Aerotransporte Más de Carga S.A.	56,790	57,876
Aerolinhas Brasileñas S.A.	50,847	81,026
Lan Cargo S.A.	49,815	167,826
Línea Aérea Carguera de Colombia	2,907	4,702
Comisiones - Lan Perú S.A. (Ecuador)	313,698	276,510
Comisiones - LATAM Airlines Group S.A. (Chile)	148,537	136,437
Comisiones - Lan Argentina	32,318	29,627
Comisiones - Lan Colombia	-	352
Ingresos por de canje millas - Lan Airlines S.A. (Chile)	1,170,606	1,548,576
Duty Free - LATAM Airlines Group S.A. (Chile)	21,882	305,771
Ingresos por carga - Lan Cargo S.A. (Ecuador)	2,927,568	2,583,422
Ingresos por carga - Lan Cargo S.A. (Miami) (4)	310,190	(188,893)
Ingresos por carga - LATAM Airlines Group S.A. (Miami) (5)	1,233,386	-
Ingresos por carga - LATAM Airlines Group S.A. (USA)	-	1,809,844
Ingresos por carga - Aerolinhas Brasileñas S.A. (4)	51,990	58,233
Ingresos por carga - Rampas Andes Airport Service S.A. (4)	-	965
Ingresos por carga - Aerotransporte Más de Carga S.A. (4)	417	521
	12,254,459	12,360,199
Otros ingresos:		
Servicios de administración:		
Rampas Andes Airport Services S.A.	-	36,000
Total otros ingresos	-	36,000
Total ingresos (4)	12,254,459	12,396,199

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Costos por explotación:		
Arriendo charter - LATAM Airlines Group S.A. (Chile)	5,297,096	9,052,233
Arriendo charter - LATAM Airlines Group S.A. (Perú)	729,708	580,466
Servicio de mantenimiento - Lan Airlines S.A. (Chile)	15,182,866	21,014,573
Arriendo de aeronaves - Lan Airlines S.A. (Chile)	14,160,000	15,082,579
Asistencia en tierra y técnica - Lan Perú S.A. (Perú)	58,246	69,834
Servicio de handling - Rampas Andes Airport Services S.A.	-	2,674,656
Servicio de handling - Servicios Aeroportuarios Lan Chile	67,359	217,451
Servicio de handling - Lan Airlines S.A. (Chile)	2,518,406	2,337,642
Servicio de handling - Lan Airlines S.A. (Perú)	319,344	336,492
Servicio de handling Carga Export - Lan Cargo S.A. (Chile)	-	459,054
Servicio de handling Carga Import - Lan Cargo S.A. (Chile)	-	368,292
Comisiones Agencias Exterior - Lan Airlines S.A. (Chile)	2,766,148	2,618,927
Comisiones Agencias Exterior - Lan Perú (Perú)	131,139	154,999
Comisiones Agencias Exterior - Lan Colombia (Colombia)	590	1,084
Servicios administrativos - Lan Airlines S.A. (Chile)	750,648	1,279,428
Servicios administrativos - Lan Cargo S.A.	106,421	215,582
Servicios administrativos - Lan Argentina	126,626	237,883
Servicios administrativos - Lan Airlines S.A. (España)	300,402	272,541
Servicios de Capacitación - Technical Services LLC (Chile)	71,687	18,948
Servicio Integral Sistemas Comerciales - Lan Airlines S.A. (Chile)	6,619,413	6,057,178
Servicios de Seguridad - Lan Airlines S.A. (Chile)	236,150	237,267
Handling Seguridad - Lan Perú S.A. (Perú)	10,049	19,050
Servicio de mantenimiento:		
Florida West Technical Services LLC (Miami)	3,679	41,525
Latam Airlines (Chile)	246,597	580,370
Transporte Aéreo (Chile)	246,284	60,134
Lan Perú (Perú)	221,542	380,143
Millas Lan Pass - Lan Airlines S.A. (Chile)	4,183,316	4,282,023
Arriendo de Equipo de Apoyo Terrestre	-	60,999
Arriendo bienes inmuebles - Inmobiliaria Aeronáutica Chile	2,281	2,222
	54,355,997	68,713,575
Otros gastos:		
Intereses por préstamos - Lan Tours	-	514,483
Total Costos por explotación	54,355,997	69,228,058

(4) Transacciones originadas principalmente en los contratos que se describen en la Nota 23.

No se han realizado transacciones de naturaleza similar con terceros.

Remuneración 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 2018 y 2017 no se canceló remuneración alguna a los directores.

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2018	2017
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	988,099	1,341,629
Bonos	641,420	227,036
	<u>1,629,519</u>	<u>1,568,665</u>

21. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Las principales hipótesis actuariales utilizadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Incremento salarial	1.50%	1.50%
Incremento de pensiones	13.20%	14.24%
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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	5,051,373	3,258,396	1,888,864	1,253,275	6,940,237	4,511,671
Costo por servicios corrientes	865,655	597,298	316,645	236,585	1,182,300	833,883
Costo por intereses	203,213	239,709	74,849	91,574	278,062	331,283
Pérdida Actuarial reconocida	111,666	1,794,872	(40,103)	265,236	71,563	2,060,108
Pérdidas y ganancias actuariales	(60,079)	(354,992)	108,152	403,821	48,073	48,829
Beneficios pagados	-	-	(303,943)	(361,627)	(303,943)	(361,627)
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	(69,586)	-	-	-	(69,586)	-
Liquidaciones anticipadas	(364,329)	(483,910)	-	-	(364,329)	(483,910)
Al 31 de diciembre	<u>5,737,913</u>	<u>5,051,373</u>	<u>2,044,484</u>	<u>1,888,864</u>	<u>7,782,377</u>	<u>6,940,237</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	865,655	597,298	316,645	236,585	1,182,300	833,883
Costo por intereses	203,213	239,709	74,849	91,574	278,062	331,283
Pérdida Actuarial reconocida (1)	111,666	1,794,872	(40,103)	265,236	71,563	2,060,108
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	(60,079)	(354,992)	108,152	403,821	48,073	48,829
Liquidaciones anticipadas	(364,329)	(483,910)	-	-	(364,329)	(483,910)
Ajuste regularización provisión (2)	-	(1,952,253)	-	(522,809)	-	(2,475,062)
	<u>758,126</u>	<u>(159,276)</u>	<u>459,543</u>	<u>474,407</u>	<u>1,215,669</u>	<u>315,131</u>

- (1) Las pérdidas y ganancias actuariales son contabilizadas en los resultados del período
- (2) Ajuste efectuado para regularizar el efecto reconocido inicialmente por la aplicación de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" antes de recibir el estudio actuarial definitivo. (Ver Nota 2.9).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. CAPITAL Y RESERVAS

Capital

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

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.

23. PRINCIPALES CONTRATOS

a) Arrendamiento de aeronaves

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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	
				2017	2016	2017	2016
Febrero 2012	B767-300-CCCXE	Arrendamiento fijo	Latam Airlines	1,219,000	1,219,000	-	Devuelta el 24-Abril
Enero 2004	Varias matrículas	Arrendamiento por horas	Latam Airlines	12,541,927	12,541,927	Vigente	Vigente
Febrero 2010	B767-316-CCCXH CCCXF	Arrendamiento fijo	Latam Airlines	7,632,000	7,632,000	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

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 se registraron ingresos por este concepto US\$447,436 (2017: US\$452,454) los que fueron registrados en los resultados del año. (Ver Nota 20).

e) 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.

f) Contrato por asesorías con Casa Matriz

El 2 de enero del 2007 se firmó un contrato con Latam Airlines S.A., por medio del cual Latam 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 2017 se reconocieron gastos por este concepto por US\$2,100,824 (2017: US\$2,964,000).

g) Contrato LANPASS

El 21 de octubre del 2005, la Compañía suscribió el contrato de participación en programa viajero frecuente con Latam Airlines S.A. para permitir que los socios LATAM PASS acumulen millas por vuelos que realicen con Aerolane Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A., así como para otorgar viajes de premio por US\$1,170,606 (2017: US\$1,375,708) y costos de explotación por US\$4,183,316 (2017: US\$4,716,000).

h) 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 LATAM 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 2017 se reconocieron en resultados por este concepto por US\$6,619,413 (2017: US\$6,057,178).

AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. 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>2018</u>	<u>2017</u>
Varios	Cartas de crédito	44,676	44,676
EXXONMOBIL del Perú SRL	Depósito	154,443	154,443
		<u>199,119</u>	<u>199,119</u>

Garantías a largo plazo (2):

<u>Acreedor de la garantía</u>	<u>Tipo de garantía</u>		
Servicio de Rentas Internas (3)	Depósito		-
Elot, Construcciones y Servicios Cía. Ltda.	Depósito		-
Varios	Depósito	11,967	11,967
		<u>11,967</u>	<u>11,967</u>

(1) Ver Nota 12.

(2) Ver Nota 14.

(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.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * * *