

# COSTA VERDE AERONAUTICA S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2015

## CONTENIDO

Estado de situación financiera consolidado  
Estado de resultados integrales por función consolidado  
Estado de cambios en el patrimonio consolidado  
Estado de flujos de efectivo consolidado  
Notas a los estados financieros consolidados

CLP - PESOS CHILENOS  
M\$ - MILES DE PESOS CHILENOS  
US\$ - DOLARES ESTADOUNIDENSES  
MUS\$ - MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES  
UF - UNIDADES DE FOMENTO



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de marzo de 2016

Señores Accionistas y Directores  
Costa Verde Aeronáutica S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Costa Verde Aeronáutica S.A. y subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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



Santiago, 29 de marzo de 2016  
Costa Verde Aeronáutica S.A.

2

### Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Costa Verde Aeronáutica S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

### Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros consolidados, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se originó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Si bien los estados consolidados de resultados integrales y los correspondientes estados consolidados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Los efectos que el referido cambio de marco contable generó sobre las cifras del año 2014, que se presentan para efectos comparativos, se explican en Nota 9. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

A blue ink signature consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke.

Jonathan Yeomans Gibbons  
RUT:13.473.972-K

A blue ink signature with a cursive, flowing style, including a long horizontal stroke at the end.

# ESTADOS FINANCIEROS

**COSTA VERDE AERONAUTICA S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTA</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 M\$</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 M\$</b>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	3.552	7.999.465
Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar		-	1.751
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	-	6.558.735
Impuestos por recuperar	9	510.714	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>514.266</b>	<b>14.559.951</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	8	468.968.003	864.839.831
Activos intangibles distintos a la plusvalía		4.260	4.260
Activos por impuestos diferidos	9	2.279.549	3.879
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>471.251.812</b>	<b>864.847.970</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>471.766.078</b>	<b>879.407.921</b>

Las notas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**COSTA VERDE AERONAUTICA S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**

<b>PASIVOS</b>	<b>NOTA</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 M\$</b>	<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 M\$</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Otros pasivos financieros	10	25.021.588	98.227.491
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		4.020	5.270
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	5.047.822	88.658
Pasivos por impuestos corrientes		-	87.705
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>30.073.430</b>	<b>98.409.124</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Otros pasivos financieros	10	189.617.130	173.494.281
Pasivo por impuestos diferidos	9	74.272	191.827
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>189.691.402</b>	<b>173.686.108</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>219.764.832</b>	<b>272.095.232</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	11	355.886.513	279.821.159
Resultados acumulados	11	(102.088.693)	161.646.067
Otras participaciones en el patrimonio	11	83.777.088	83.777.088
Otras reservas	11	(85.576.474)	14.835.993
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>251.998.434</b>	<b>540.080.307</b>
Participaciones no controladoras		2.812	67.232.382
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>252.001.246</b>	<b>607.312.689</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>471.766.078</b>	<b>879.407.921</b>

Las notas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**COSTA VERDE AERONAUTICA S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**

	NOTA	Por los ejercicios terminados al	
		31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	12	(34.091.396)	(13.872.486)
Costos de operación	13	(74.735)	(16.377)
<b>Resultado bruto</b>		<b>(34.166.131)</b>	<b>(13.888.863)</b>
Otros ingresos de operación	14	-	2.004
Gastos de administración	15	(420.659)	(403.482)
<b>Total resultado operacional</b>		<b>(34.586.790)</b>	<b>(14.290.341)</b>
Ingresos financieros		343.222	639.656
Costos financieros	16	(9.965.800)	(12.940.894)
Otras (Pérdidas)	17	(246.641.916)	(17.118)
Diferencias de cambio	18	(2.481.840)	(1.968.466)
Resultado por unidades de reajuste	18	(3.945.974)	(4.434.468)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(297.279.098)</b>	<b>(33.011.631)</b>
Impuesto a las ganancias	9	2.905.085	(85.442)
<b>(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>(294.374.013)</b>	<b>(33.097.073)</b>
<b>(PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A:</b>			
Propietarios de la controladora		(263.734.760)	(32.244.291)
Participación no controladora		(30.639.253)	(852.782)
<b>(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>(294.374.013)</b>	<b>(33.097.073)</b>
<b>(PÉRDIDA) POR ACCIÓN</b>			
<b>(Pérdida) por acción básica:</b>			
(Pérdida) básica por acción en acciones continuadas (CLP)		(257,67965)	(34,02312)
<b>(Pérdida) por acción diluida:</b>			
(Pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(257,67965)	(34,02312)
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
(Pérdida)		(294.374.013)	(33.097.073)
<b>Componente de otros resultados integrales:</b>			
Ajustes por conversión		(107.453.847)	60.284.716
Ajustes por cobertura de flujo de caja		7.668.552	(15.010.188)
Otras reservas varias		(6.202.805)	(15.120.178)
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>(105.988.100)</b>	<b>30.154.350</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL, TOTAL</b>		<b>(400.362.113)</b>	<b>(2.942.723)</b>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		(363.520.055)	(5.697.186)
Participación no controladora		(36.842.058)	2.754.463
<b>RESULTADO INTEGRAL, TOTAL</b>		<b>(400.362.113)</b>	<b>(2.942.723)</b>

Las notas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**COSTA VERDE AERONAUTICA S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	Nota N° 11	Capital suscrito y pagado M\$	Otras participaciones en el patrimonio M\$	Reservas de conversión M\$	Otras reservas Reservas de coberturas M\$	Reserva de pago basado en acciones M\$	Otras reservas varias M\$	Total Otras reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Total en patrimonio neto M\$
Saldo inicial al 01/01/2015		279.821.159	83.777.088	59.196.583	2.581.210	1.070.292	(48.012.092)	14.835.993	161.646.067	540.080.307	67.232.382	607.312.689
Cambios en patrimonio neto:												
Resultado integral												
Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	(263.734.760)	(263.734.760)	(30.639.253)	(294.374.013)
Otro resultado integral		-	-	(107.453.847)	7.668.552	-	-	(99.785.295)	-	(99.785.295)	(6.202.805)	(105.988.100)
Resultado integral		-	-	(107.453.847)	7.668.552	-	-	(99.785.295)	(263.734.760)	(363.520.055)	(36.842.058)	(400.362.113)
Emisión de patrimonio		76.065.354	-	-	-	-	-	-	-	76.065.354	-	76.065.354
Otro incremento (Decremento) en patrimonio neto		-	-	-	-	874.531	(1.501.703)	(627.172)	-	(627.172)	(30.387.512)	(31.014.684)
Saldo al 31/12/2015		355.886.513	83.777.088	(48.257.264)	10.249.762	1.944.823	(49.513.795)	(85.576.474)	(102.088.693)	251.998.434	2.812	252.001.246

	Nota N° 11	Capital suscrito y pagado M\$	Otras participaciones en el patrimonio M\$	Reservas de conversión M\$	Otras reservas Reservas de coberturas M\$	Reserva de pago basado en acciones M\$	Otras reservas varias M\$	Total Otras reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Total en patrimonio neto M\$
Saldo inicial al 01/01/2014		226.136.359	83.777.088	(1.088.133)	17.591.398	4.755	(26.565.925)	(10.057.905)	213.071.316	512.926.858	65.857.340	578.784.198
Cambios en patrimonio neto:												
Resultado integral												
Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	(32.244.291)	(32.244.291)	(852.782)	(33.097.073)
Otro resultado integral		-	-	60.284.716	(15.010.188)	-	(18.727.423)	26.547.105	-	26.547.105	3.607.245	30.154.350
Resultado integral		-	-	60.284.716	(15.010.188)	-	(18.727.423)	26.547.105	(32.244.291)	(5.697.186)	2.754.463	(2.942.723)
Emisión de patrimonio		53.684.800	-	-	-	-	-	-	-	53.684.800	-	53.684.800
Otro incremento (Decremento) en patrimonio neto		-	-	-	-	1.065.537	(2.718.744)	(1.653.207)	(19.180.958)	(20.834.165)	(1.379.421)	(22.213.586)
Saldo al 31/12/2014		279.821.159	83.777.088	59.196.583	2.581.210	1.070.292	(48.012.092)	14.835.993	161.646.067	540.080.307	67.232.382	607.312.689

Las notas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**COSTA VERDE AERONAUTICA S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO**

	Nota	Por los ejercicios terminados al	
		31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación			
Otros ingresos por actividades de operación		3.330	-
Clases de pago:			
Impuestos pagados		(88.231)	(524.170)
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(373.826)	(244.329)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.497	(174.177)
<b>Flujos de efectivo netos (Utilizados en) actividades de operación</b>		<b>(457.230)</b>	<b>(942.676)</b>
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujo de efectivo utilizado para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(19.847.432)	-
<b>Flujos de efectivo netos (Utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(19.847.432)</b>	<b>-</b>
Flujos de efectivo procedente de (Utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		76.065.354	53.684.800
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		3.848.727	16.783.692
Préstamos a entidades relacionadas	6	(18.850.000)	(11.807.005)
Cobro de préstamos a entidades relacionadas	6	25.420.142	24.687.557
Préstamos de entidades relacionadas	6	21.230.000	-
Pago de préstamos a entidades relacionadas	6	(16.508.592)	(19.042.724)
Intereses pagados a instituciones financieras		(9.199.340)	(13.618.304)
Pago de capital a instituciones financieras		(69.423.659)	(42.181.000)
Otros pagos por actividades de financiamiento		(273.883)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedente de actividades de financiación</b>		<b>12.308.749</b>	<b>8.507.016</b>
Variación neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(7.995.913)	7.564.340
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		-	-
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(7.995.913)</b>	<b>7.564.340</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	7.999.465	435.125
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>5</b>	<b>3.552</b>	<b>7.999.465</b>

Las notas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**COSTA VERDE AERONAUTICA S.A. Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

<b>Notas</b>	<b>Página</b>
1. Información general .....	1
2. Resumen principales políticas contables .....	2
2.1 Principios contables .....	2
a) Bases de preparación y período .....	3
b) Estimaciones y juicios contables .....	3
c) Bases de consolidación .....	3
d) Compensación de saldos y transacciones .....	4
e) Inversiones contabilizadas por el método de participación .....	5
f) Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera .....	5
g) Bases de conversión .....	6
h) Instrumentos financieros .....	6
i) Estado de flujo de efectivo .....	7
j) Provisiones .....	8
k) Impuesto a la renta y diferidos .....	8
l) Instrumentos financieros derivados .....	8
m) Reconocimiento de ingresos .....	8
n) Dividendos .....	9
o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente .....	9
p) Ganancias por acción .....	9
q) Medio ambiente .....	9
2.2 Nuevos pronunciamientos contables .....	9
3. Gestión del riesgo financiero .....	12
4. Segmentos operativos .....	17
5. Clases de efectivo y equivalentes al efectivo .....	17
6. Información sobre partes relacionadas .....	18
7. Instrumentos financieros .....	21
8. Inversiones contabilizadas usando el método de participación .....	22
9. Impuestos a las ganancias .....	24
10. Otros pasivos financieros .....	26
11. Información a revelar sobre el patrimonio neto .....	30
12. Ingresos de actividades ordinarias .....	33
13. Costos de operación .....	33
14. Otros ingresos de operación .....	33
15. Gastos de administración .....	34
16. Costos financieros .....	34
17. Otras ganancias (Pérdidas) .....	35
18. Diferencias de cambio y resultado por unidad de reajuste .....	35
19. Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes .....	36
20. Moneda .....	37
21. Activos y pasivos de Inversión .....	38
22. Hechos posteriores .....	38
23. Medio ambiente .....	38

## **COSTA VERDE AERONAUTICA S.A. Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

Costa Verde Aeronáutica S.A., es continuadora de Zalaquett S.A. la cual fue constituida por escritura pública de fecha 25 de septiembre de 1957, otorgada ante el Notario Público de Santiago don Eliseo Peña. Con fecha 16 de enero de 2009 se modificó el nombre de la Sociedad por el actual de "Costa Verde Aeronáutica S.A.".

La Sociedad fue inscrita el 23 de septiembre de 1993 en el Registro de Valores con el N°457 quedando sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, en su calidad de Sociedad Anónima Abierta.

Con fecha 14 de agosto de 2008, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros la modificación del objeto social, incorporando que la Sociedad puede efectuar inversiones de toda clase.

El domicilio comercial de Costa Verde Aeronáutica S.A. se encuentra en Avenida Presidente Riesco N°5711, oficina 1101, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Para efectos de tributación en Chile, la Sociedad se encuentra registrada en el rol único tributario (RUT) bajo el N°81.062.300-4.

Hasta el 23 de diciembre de 2008 la Sociedad fue controlada por Inversiones San Pascual S.A., posteriormente Inversiones Costa Verde Limitada y Compañía en Comandita por Acciones obtuvo el control de Costa Verde Aeronáutica S.A. a través de la compra del 92,57% de las acciones emitidas. Con anterioridad a la operación de compra de las acciones antes referidas Inversiones Costa Verde Limitada y Compañía en Comandita por Acciones ya tenía una participación de 7,43% en la Sociedad.

Actualmente, el controlador de la Sociedad es Inversiones Costa Verde Aeronáutica Ltda. con un 99,81% de la propiedad.

#### **Objeto de la Sociedad**

Actualmente el objeto de la Sociedad es realizar toda clase de inversiones en empresas dedicadas directa o indirectamente al rubro de las líneas aéreas, sean locales o internacionales, de carga y/o pasajeros, mediante la adquisición, en Chile o en el extranjero, de derechos o acciones en toda clase de sociedades, así como la inversión en opciones, bonos, efectos de comercio, instrumentos del mercado de capitales y valores mobiliarios emitidos por dichas empresas; además de efectuar inversiones en toda clase de bienes raíces o muebles corporales o incorporeales.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

### **Principales Activos**

El principal activo al 31 de diciembre de 2015, corresponde a la inversión en Latam Airlines Group S.A., con 126.005.697 acciones, que equivalen al 23,10% de la Sociedad. El negocio principal de Latam Airlines Group S.A, es el transporte aéreo de pasajeros y carga, tanto en los mercados domésticos de Chile, Perú, Argentina, Ecuador, Colombia y Brasil, como en una serie de rutas regionales e internacionales en América, Europa y Oceanía. Estos negocios son desarrollados directamente o a través de sus filiales en distintos países.

## **2. RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **2.1. Principios contables**

Los presentes estados financieros consolidados de Costa Verde Aeronáutica S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") y con las interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014 en el Diario Oficial de la República de Chile, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizaran contra patrimonio y no como indica la NIC 12. En Notas 2 k y 11 se detallan los criterios empleados e impactos relacionados con el registro de los efectos derivados de la reforma y la aplicación del Oficio Circular citado.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Costa Verde Aeronáutica S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, y fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2016.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 2.1.b, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros consolidado. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

**a. Bases de preparación y período** - Los presentes Estados Financieros Consolidados de Costa Verde Aeronáutica S.A. cubren los siguientes ejercicios:

- Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
  - Estado de Resultados Integrales por Función Consolidado por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
  - Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
  - Estado de Flujos de Efectivo Consolidado método directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Moneda de presentación y moneda funcional: Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de Costa Verde Aeronáutica S.A. y Filiales, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional del grupo es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros consolidados de Costa Verde Aeronáutica S.A. y Filiales.

**b. Estimaciones y juicios contables** - En la preparación de los Estados Financieros Consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- a. El cálculo de provisiones y pasivos devengados.
- b. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- c. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.

### **c. Bases de consolidación**

Los Estados Financieros Consolidados incorporan los estados financieros de la Compañía y las sociedades filiales Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Ltda, Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Dos S.A. y Costa Verde Aeronáutica SpA. Se posee control cuando la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una sociedad de manera tal de obtener beneficios de sus actividades. Incluyen activos y pasivos al 31 de diciembre de 2015 y 2014; resultados

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

El valor patrimonial de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas se presenta, en los rubros "Patrimonio; participaciones no controladoras" en el Estado Consolidado de Situación Financiera y "Ganancia atribuible a participaciones no controladoras" en el Estado Consolidado de Resultado Integral.

**Filiales:** Una filial es una entidad sobre la cual la Sociedad tiene el control de regir las políticas operativas y financieras para obtener beneficios a partir de sus actividades. Los Estados Financieros Consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la Sociedad y sus filiales después de eliminar los saldos y transacciones intercompañía.

Se consideran sociedades de control conjunto aquellas en las que el control se logra en base al acuerdo con otros accionistas y conjuntamente con ellos. No se han identificado sociedades bajo control conjunto.

El detalle de las sociedades filiales incluidas en la consolidación es el siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación					
				Directo	31.12.2015 Indirecto	Total	Directo	31.12.2014 Indirecto	Total
76.116.741-3	Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Ltda. (1)	Chile	Pesos chilenos	99,99%	-	99,99%	99,99%	-	99,99%
76.524.272-K	Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Dos S.A. (1)	Chile	Pesos chilenos	99,99%	-	99,99%	-	-	-
76.213.859-K	Costa Verde Aeronáutica SPA (2)	Chile	Pesos chilenos	-	100,00%	100,00%	-	59,99%	59,99%

- (1) Con fecha 30 de septiembre de 2010 se constituyó la sociedad Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Ltda., la cual tiene por objeto efectuar inversiones en empresas dedicadas directa o indirectamente al rubro de las líneas aéreas, sean locales o internacionales, de carga y/o pasajeros, pudiendo además efectuar inversiones en toda clase de bienes, raíces o muebles, corporales o incorporales.

Con fecha 19 de octubre de 2015 se efectuó la división de la sociedad Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Ltda., con efecto y vigencia a partir del 01 de julio de 2015. Producto de la mencionada división se constituyó la Sociedad Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Dos S.A., la cual tiene por objeto efectuar inversiones en empresas dedicadas directa o indirectamente al rubro de las líneas aéreas, sean locales o internacionales, de carga y/o pasajeros, pudiendo además efectuar inversiones en toda clase de bienes, raíces o muebles, corporales o incorporales.

- (2) Con fecha 30 de mayo de 2012 se constituyó la Sociedad Costa Verde Aeronáutica SPA, la cual tiene por objeto efectuar inversiones en acciones de la sociedad anónima abierta denominada Latam Airlines Group S.A., así como la inversión de los dividendos provenientes de dichas acciones en valores mobiliarios y títulos de crédito.

Con fecha 9 de diciembre de 2015 se efectuó la división de la sociedad Costa Verde Aeronáutica SpA, con efecto y vigencia a partir del 01 de octubre de 2015. Producto de la mencionada división se constituyó la Sociedad Inversiones Andes II SpA, la cual tiene por objeto la inversión en toda clase de bienes corporales e incorporales, su administración y la percepción de sus frutos.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Producto de la división señalada anteriormente, Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Dos S.A., quedó con una participación del 60% en las sociedades Costa Verde Aeronáutica SpA e Inversiones Andes II SpA. El 40% de participación restante es de propiedad de Inversiones Andes SpA.

Con fecha 28 de diciembre de 2015 se efectuó una permuta de acciones entre Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Dos S.A. e Inversiones Andes SpA, entregando la primera a la segunda y viceversa, las acciones equivalentes al 60% de la sociedad Inversiones Andes II SpA por las acciones equivalentes al 40% de la sociedad Costa Verde Aeronáutica SpA.

**d. Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y Costa Verde Aeronáutica S.A. tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados integrales y Estado de Situación Financiera.

**e. Inversiones contabilizadas por el método de participación** - Las participaciones en sociedades sobre las que Costa Verde Aeronáutica S.A. y filiales ejerce el control conjuntamente con otra Sociedad o en las que posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Sociedad posee una participación superior al 20%.

El método de participación consiste en registrar la participación por la fracción del patrimonio neto que representa la participación de Costa Verde Aeronáutica S.A. sobre el patrimonio ajustado de la Inversora.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación, y los resultados obtenidos por estas sociedades que corresponden a Costa Verde Aeronáutica S.A. y filiales conforme a su participación se incorporan, netos de su efecto tributario, a la cuenta de resultados en "Ingresos ordinarios".

**e.1 Deterioro de valor** – La entidad evalúa, en cada fecha de cierre de los estados financieros, si existe indicios de deterioro del valor de la Inversión en sociedades con influencia significativa. En caso de existir indicios, la administración realiza una evaluación, contrastando el importe recuperable de la inversión y su valor libro. En caso que el importe recuperable sea inferior a su valor libro, la diferencia se reconoce con un cargo a resultado del ejercicio, en el ítem Otras Pérdidas.

Si en ejercicios futuros el importe reconocido como deterioro disminuye, dicho importe es revertido con abono a resultado del ejercicio.

**f. Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera** - Los estados financieros consolidados han sido preparados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional y de presentación de Costa Verde Aeronáutica S.A. y filiales.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Las transacciones en moneda local y extranjera, distintos de la moneda funcional, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Las pérdidas y ganancias 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 monedas distintas a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

**g. Bases de conversión** - Los activos y pasivos en dólares y en unidades de fomento, han sido traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de 2015 \$	Al 31 de diciembre de 2014 \$
Dólar observado	710,16	606,75
Unidades de fomento	25.629,09	24.627,10

### h. Instrumentos financieros

**h.1 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías de acuerdo a NIC 39:

- a) A valor razonable con cambios en resultados.
- b) Mantenedos hasta su vencimiento.
- c) Disponibles para la venta.
- d) Préstamos y cuentas a cobrar.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

**h.1.1 Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Las variaciones en su valor se registran directamente en el Estado de Resultados en el momento que ocurren.

**h.1.2 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:** Son aquellas inversiones en las que la Compañía tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, y que también son contabilizadas a su costo amortizado. Estos activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**h.1.3 Activos financieros disponibles para la venta:** Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados que se designan en esta categoría cuando la administración de la Compañía decide programar el uso de estos recursos en el mediano o largo plazo, antes del vencimiento

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

respectivo. Su valorización posterior se realiza mediante la determinación de su valor razonable, registrándose en Patrimonio los cambios de valor. Una vez vendidos los instrumentos la Reserva es traspasada a Resultados formando parte del resultado del ejercicio en que se realizó la venta de ese instrumento.

**h.1.4 Préstamos y cuentas a cobrar:** Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

**h.2 Préstamos que devengan intereses -** Los pasivos financieros se reconocen, inicialmente, por su valor justo, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los pasivos financieros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados consolidado durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

**i. Estado de flujo de efectivo -** Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo consolidado, la Sociedad y filiales han definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo mantenido en caja, en cuentas corrientes bancarias y aquellas inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde su origen y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**j. Provisiones** – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

**k. Impuesto a la renta y diferidos** - La Sociedad y filiales contabilizan el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada de acuerdo con las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre del 2014, los efectos en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por el incremento en la tasa de impuesto de primera categoría aprobado por la Ley 20.780 (reforma tributaria), que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del ejercicio, han sido contabilizados como Resultados Acumulados, en el rubro Ganancias Acumuladas. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del ejercicio de acuerdo a la NIC 12. Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, el impuesto (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

### **l. Instrumentos financieros derivados**

Los contratos de derivados suscritos por la Sociedad no reúnen las características de cobertura, en consecuencia, los efectos que surjan producto de los cambios del valor justo se registran inmediatamente en los resultados del periodo.

**l.1 Derivados implícitos** - La Sociedad evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor justo. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en la cuenta de resultados consolidada. A la fecha, el grupo ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

**m. Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos de la Sociedad y filiales corresponden principalmente al devengo de los resultados obtenidos por la empresa relacionada Latam Airlines Group S.A. conforme al método de participación.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Los ingresos por dividendos de inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho del accionista de recibir el pago.

Los ingresos por intereses se devienen sobre la base del tiempo, por referencia al capital por pagar y la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que rebaja exactamente los ingresos de dineros futuros y estimados a través de la vida útil esperada del activo financiero al valor libro neto de dicho activo.

**n. Dividendos** - El dividendo a cuenta de los resultados de Costa Verde Aeronáutica S.A., es aprobado por la Junta de Accionistas y se presenta disminuyendo el patrimonio neto. La Sociedad tiene como política de dividendos distribuir al cierre de cada período el 30% de la utilidad.

**o. Clasificación de saldos en corriente y no corriente** - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como “Corriente” aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como “No corriente” los de vencimiento superior a dicho período.

**p. Ganancias por acción** - La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. Costa Verde Aeronáutica S.A. no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

**q. Medio ambiente** - En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, siempre que sea probable que una obligación actual surja y el importe de dicha obligación se pueda calcular de forma fiable.

### 2.2. Nuevos pronunciamientos contables

**a.** Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

#### Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

### Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 "Pagos basados en acciones" – Clarifica las definición de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" y "Condiciones de mercado" y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" y "Condiciones de servicio". Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

### Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF 11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

- b. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no están vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, y la sociedad no ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01-01-2018
NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas" – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.	01-01-2016
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01-01-2018

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	01-01-2016
Enmienda a NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.	01-01-2016
Enmienda a NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura", sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.	01-01-2016
Enmienda a NIC 27 "Estados financieros separados", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.	01-01-2016
Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	01-01-2016

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.	01-01-2016
Enmienda a NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotaes, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.	01-01-2016

<b>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.</b>	<b>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</b>
NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta".	01-01-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los periodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.	01-01-2016
NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.	01-01-2016
NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.	01-01-2016

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

**3. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO**

Las actividades de la Sociedad, están orientadas en su totalidad a la inversión en acciones de Latam Airlines Group S. A. (LATAM), donde Costa Verde Aeronáutica S. A. es el principal accionista y controlador con una participación directa del 16,58% e indirecta de un 23,10% considerando las participaciones de sus filiales.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Latam Airlines Group S.A. entrega continuamente información al mercado la que es monitoreada por la Sociedad al igual que diversos estudios y análisis de carácter público que entregan los distintos bancos de inversión.

Cada trimestre, la Sociedad compara el valor de mercado de las acciones que posee de Latam Airlines Group S.A., su principal activo, con su valor patrimonio, generando una provisión de deterioro en caso de ser necesario.

### **a) Riesgo de mercado Costa Verde**

El 99,4% de los activos de la Sociedad están relacionados con la inversión en acciones de Latam Airlines Group S.A. (Latam), cuya naturaleza es de carácter permanente.

Los principales riesgos que enfrenta LATAM son (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de crédito y (c) riesgo de liquidez. LATAM ha desarrollado un programa de gestión del riesgo global que tiene como objetivo minimizar los efectos adversos de los riesgos financieros que afectan a la compañía.

### **(A) Riesgo de mercado de LATAM:**

Debido a la naturaleza de sus operaciones, LATAM está expuesta a factores de mercado, tales como:

(i) Riesgo de precio del combustible, Para la ejecución de sus operaciones LATAM compra combustible denominado Jet Fuel grado 54 USGC, que está afecto a las fluctuaciones de los precios internacionales de los combustibles. Para cubrir la exposición al riesgo de combustible, LATAM opera con instrumentos derivados (Swaps y Opciones) cuyos activos subyacentes pueden ser distintos al Jet Fuel, siendo posible realizar coberturas en crudo West Texas Intermediate ("WTI"), crudo Brent ("BRENT") y en destilado Heating Oil ("HO"), los cuales tienen una alta correlación con Jet Fuel y son más líquidos.

(ii) riesgo de tipo de cambio: La moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros de la LATAM es el dólar estadounidense, por lo que el riesgo de tipo de cambio Transaccional y de Conversión surge principalmente de las actividades operativas propias del negocio, estratégicas y contables de LATAM que están expresadas en una unidad monetaria distinta a la moneda funcional.

Asimismo, TAM S.A. y las Filiales de LATAM también están expuestas al riesgo cambiario cuyo impacto afecta el Resultado Consolidado. La mayor exposición al riesgo cambiario de LATAM proviene de la concentración de los negocios en Brasil, los que se encuentran mayormente denominados en Real Brasileño (BRL), siendo gestionada activamente por la compañía. Adicionalmente, LATAM gestiona la exposición a los ingresos operacionales en Euro (EUR) y Libra Esterlina (GBP).

LATAM mitiga las exposiciones al riesgo cambiario mediante la contratación de instrumentos derivados o a través de coberturas naturales o ejecución de operaciones internas. LATAM ha suscrito contratos de cross currency swaps con el objetivo de dolarizar el flujo de caja de la obligación contraída en Unidades de Fomento de Chile, que devenga un interés a tasa fija. Con este instrumento financiero se logra pagar una tasa de interés variable, que devenga un interés sobre la LIBOR más un spread fijo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(iii) riesgo de tasa de interés. LATAM está expuesta a las fluctuaciones de las tasas de interés de los mercados afectando los flujos de efectivo futuros de los activos y pasivos financieros vigentes y futuros. La Sociedad está expuesta principalmente a la tasa London Inter Bank Offer Rate ("LIBOR"). Con el fin de disminuir el riesgo de una eventual alza en los tipos de interés, LATAM suscribió contratos swaps y opciones de tasas de interés. Con relación a dichos contratos, LATAM paga, recibe, o solamente recibe dependiendo del caso, la diferencia entre la tasa fija acordada y la tasa flotante calculada sobre el capital insoluto de cada contrato.

Al 31 de Diciembre de 2015, aproximadamente un 71% de la deuda de LATAM está a tasa fija o fijada con alguno de los instrumentos anteriormente nombrados. La tasa promedio de la deuda es de 3,91%.

LATAM ha desarrollado políticas y procedimientos para gestionar el riesgo de mercado, que tienen como objetivo identificar, cuantificar, monitorear y mitigar los efectos adversos de los cambios en los factores de mercado antes mencionados. Para lo anterior, la administración de Latam monitorea la evolución de los niveles de precios y tasas, cuantifica las exposiciones y su riesgo, y desarrolla y ejecuta estrategias de cobertura.

### **(B) Riesgo de crédito de LATAM:**

Las cuentas por cobrar de la Sociedad provienen en un alto porcentaje de las ventas de pasajes aéreos, servicios de carga a personas y diversas empresas comerciales que están económica y geográficamente dispersas, siendo generalmente de corto plazo. Conforme a ello, LATAM no está expuesta a una concentración importante de riesgo crediticio.

### **(C) Riesgo de liquidez de LATAM**

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que LATAM no posea fondos suficientes para pagar sus obligaciones. Debido al carácter cíclico de su negocio, a la operación y a las necesidades de inversión y financiamiento derivadas de la incorporación de nuevas aeronaves y a la renovación de su flota, junto con la necesidad de financiamiento, la Sociedad requiere de fondos líquidos, definido como Efectivo y equivalentes al efectivo más otros activos financieros de corto plazo, para cumplir con el pago de sus obligaciones.

El saldo de fondos líquidos, la generación de caja futura y la capacidad de obtención de financiamiento, tanto a través de emisión de bonos como de préstamos bancarios, entrega a LATAM suficientes alternativas para enfrentar los compromisos de inversión y financiamiento futuro

#### **b) Riesgo de liquidez de Costa Verde**

Los ingresos de operación de la sociedad provienen casi en su totalidad de la inversión en Latam Airlines Group S.A. y su caja depende en gran medida de los dividendos que ésta distribuya y de los financiamientos externos que obtenga, ya sea a través de nueva deuda o capital aportado por los accionistas.

El financiamiento bancario actualmente vigente exige mantener activos por un cierto valor como garantía. Por lo tanto, la variación del precio de la acción de Latam Airlines Group S.A., puede afectar su capacidad

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

de endeudamiento de corto y largo plazo, al tener un efecto directo en el valor de los activos que se pueden entregar en garantía a las instituciones financieras.

Por lo anterior, la Sociedad monitorea constantemente el calce de sus obligaciones con los flujos de dividendos u otros flujos esperados, de manera de contar con holguras de financiamiento externo suficientes para enfrentar eventuales descalces temporales de flujos.

### **c) Gestión de riesgo crediticio Costa Verde**

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos). Costa Verde Aeronáutica S.A. y filiales presentan un riesgo de crédito acotado por la naturaleza de la sociedad y están limitadas a la inversión de los excedentes transitorios de caja en depósitos a plazo, fondos mutuos de corto plazo, derivados y otros instrumentos financieros corrientes con instituciones financieras con adecuadas clasificaciones de riesgo.

### **d) Gestión de capital Costa Verde**

La sociedad ha mantenido un nivel de endeudamiento (relación deuda/patrimonio) entre un 40% y 80%, de manera de procurar mantener una adecuada relación entre rendimiento y riesgo para sus accionistas. No obstante lo anterior, al cierre de los estados financieros de diciembre de 2015, esta relación ha sido mayor a lo habitual, alcanzando un 87%, debido a la disminución del patrimonio de la sociedad por el efecto del deterioro de la inversión en Latam Airlines Group S.A. por M\$216.323.689 (ver nota 8c).

Como se indica en la nota 2.1.e.1, con el deterioro registrado, la inversión en Latam Airlines Group S.A. se ajusta a su valor recuperable (cotización bursátil) y en la medida que la cotización bursátil aumente, el importe reconocido como deterioro disminuirá registrándose su variación con abono a resultados.

Durante el año 2015, el indicador deuda patrimonio aumento a valores cercanos a 165% como consecuencia de la caída del precio de la acción, razón por la cual, se suscribió un aumento de capital por el accionista Inversiones Costa Verde Aeronáutica Limitada en noviembre de 2015 por M\$ 64.065.350, lo que permitió hacer prepagos voluntario de obligaciones financieras en el mismo mes por un monto de M\$50.949.405.

Finalmente, el precio de acción de Latam Airlines Group S.A. entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros se incrementó, disminuyendo el efecto del deterioro en el valor de la inversión de Latam Airlines Group S.A en M\$110.569.999 con lo que esta inversión aumento a M\$579.538.002. Con lo anterior, a la fecha de presentación de estos Estados Financieros, se estima que el nivel de endeudamiento con instituciones bancarias se encuentra en torno al 60% respecto del patrimonio y 37% respecto de la inversión en Latam.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**e) Estimación de valor justo Costa Verde**

Los valores justos (razonables) de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor justo empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad mantiene instrumentos financieros que deben ser registrados a su valor justo. Estos incluyen:

a. Inversiones de fondos mutuos, clasificados como efectivo equivalente.

b. Contratos derivados.

La Sociedad ha clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de la información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles (I) valor justo basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (II) valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares (III) valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

El detalle de las partidas valorizadas a valor justo se detalla a continuación:

Descripción	Valor justo 31.12.2015 M\$	Medición del valor justo usando valores considerando		
		Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$
<b>Activo:</b>				
Inversiones en fondos mutuos	-	-	-	-
<b>Pasivo:</b>				
Contratos derivados	2.427.619	-	2.427.619	-

Descripción	Valor justo 31.12.2014 M\$	Medición del valor justo usando valores considerando		
		Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$
<b>Activo:</b>				
Inversiones en fondos mutuos	7.998.165	7.998.165	-	-
<b>Pasivo:</b>				
Contratos derivados	699.318	-	699.318	-

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad tiene instrumentos financieros que no se registran a valor justo. Con el propósito de cumplir con los requerimientos de revelación de valores razonables, la Sociedad ha valorizado estos instrumentos según se muestra en el siguiente cuadro:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Instrumentos financieros	Al 31 de diciembre de 2015		Al 31 de diciembre de 2014	
	Valor Libro	Valor Razonable	Valor Libro	Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activo:</b>				
Saldos en caja y bancos	3.552	3.552	1.300	1.300
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	-	1.751	1.751
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	6.558.735	6.558.735
<b>Pasivo:</b>				
Pasivos financieros (Préstamos bancarios)	212.499.646	214.927.265	271.790.091	272.489.409
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	4.020	4.020	5.270	5.270
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.047.822	5.047.822	88.658	88.658

El importe en libros de las cuentas a cobrar y pagar se asume que se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de ellas. En el caso de efectivo en caja, el saldo en bancos, depósitos a plazo, el valor justo se aproxima a su valor en libros.

El valor justo de los pasivos financieros, se estima descontando los flujos contractuales futuros de caja a la tasa de interés corriente del mercado que está disponible para instrumentos financieros similares.

#### 4. SEGMENTOS OPERATIVOS

El negocio básico de la Sociedad y filiales, es realizar toda clase de inversiones en empresas dedicadas directa o indirectamente al rubro de las líneas aéreas. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad y sus filiales. Consecuentemente, en Costa Verde Aeronáutica S.A. y filiales es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.

Dada la definición de un sólo segmento para el grupo, la información a incorporar en los estados financieros consolidados corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

#### 5. CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a. La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
	M\$	M\$
Saldo en caja	185	-
Saldo bancario	3.367	1.300
Fondos Mutuos	-	7.998.165
<b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>3.552</b>	<b>7.999.465</b>

b. El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo, por tipo de moneda, es el siguiente:

	Moneda	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
		M\$	M\$
Monto del efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	3.552	7.999.465
<b>Totales</b>		<b>3.552</b>	<b>7.999.465</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

La Sociedad y sus filiales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no presentan restricciones de ningún tipo al efectivo y equivalentes al efectivo.

**6. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS**

Las operaciones entre Costa Verde Aeronáutica S.A. y filiales y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones establecidas.

**a. Accionistas**

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Participación Al 31 de diciembre de 2015 %	Participación Al 31 de diciembre de 2014 %
Inversiones Costa Verde Aeronáutica Ltda	99,8102741%	99,7860396%
Inversiones Costa Verde Ltda y Cia C.P.A.	0,1726000%	0,1946475%
Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa	0,0170113%	0,0191843%
Inversiones Mineras del Cantábrico S.A.	0,0001066%	0,0001202%
Santander S A C DE B	0,0000080%	0,0000084%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas:**

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la matriz y filiales, y sus sociedades relacionadas no consolidables son los siguientes:

**b.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente**

RUT	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Total corriente	
					31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
96.810.370-9	Inversiones Costa Verde y Compañía Ltda.	Chile	Accionista común	\$ no reajustables	-	3.330
76.180.506-1	Inversiones Costa Verde Ltda y Cia C.P.A. (1)	Chile	Accionista	\$ no reajustables	-	6.268.151
99.555.910-2	Inversiones Andes SpA	Chile	Accionista no controlador	\$ no reajustables	-	287.254
<b>Totales</b>					-	<b>6.558.735</b>

(1) Este monto corresponde al saldo utilizado de la línea de crédito otorgada originalmente el 28 de diciembre de 2012 a la relacionada Inversiones Costa Verde Ltda. y Cia. C.P.A. (ex Costa Verde Inversiones S.A.) Esta línea, actualizada en diciembre de 2013, considera fondos por hasta M\$50.000.000 y devenga intereses a una tasa igual a la tasa TAB nominal de 30 días, más un spread de 1,3 por ciento anual.

**b.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente**

RUT	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Total corriente	
					31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
96.810.370-9	Inversiones Costa Verde y Compañía Ltda	Chile	Accionista común	\$ reajustables	92.265	88.658
76.180.506-1	Inversiones Costa Verde Ltda y Cia C.P.A. (1)	Chile	Accionista común	\$ no reajustables	4.955.557	-
<b>Totales</b>					<b>5.047.822</b>	<b>88.658</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(1) Este monto corresponde al saldo utilizado de la línea de crédito otorgada originalmente el 28 de diciembre de 2012 a la relacionada Inversiones Costa Verde Ltda. y Cía. C.P.A. (ex Costa Verde Inversiones S.A.) Esta línea, actualizada el 30 diciembre de 2015, considera fondos por hasta M\$50.000.000 y devenga intereses a una tasa igual a la tasa TAB nominal de 30 días, más un spread de 1,25 por ciento anual.

**b.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado**

Las transacciones más significativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son las siguientes:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	01.01.2015 31.12.2015		01.01.2014 31.12.2014	
				Monto	Efecto en resultados (Cargos) abonos	Monto	Efecto en resultados (Cargos) abonos
				M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones Costa Verde y Compañía Ltda.	96.810.370-9	Accionista común	Comisión por garantías devengadas	-	-	2.004	2.004
Inversiones Costa Verde y Compañía Ltda.	96.810.370-9	Accionista común	Servicios de administración devengados	362.094	(362.094)	347.132	(347.132)
Inversiones Costa Verde Ltda y Cia en C.P.A.	76.180.506-1	Accionista indirecto	Préstamo entregado	18.850.000	19.149	11.807.005	(347.260)
Inversiones Costa Verde Ltda y Cia en C.P.A.	76.180.506-1	Accionista indirecto	Cobro préstamo	25.420.142	369.728	24.687.506	506.534
Inversiones Costa Verde Ltda y Cia en C.P.A.	76.180.506-1	Accionista indirecto	Préstamos recibidos	21.230.000	(32.401)	-	-
Inversiones Costa Verde Ltda y Cia en C.P.A.	76.180.506-1	Accionista indirecto	Pago de préstamo	16.508.592	118.105	19.042.724	(286.860)

No existen garantías, otorgadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas.

No existen deudas de dudoso cobro que se relacionen con saldos pendientes que ameriten ser provisionadas por este concepto.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y bajo condiciones de mercado.

**c. Administración y Alta Dirección**

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Costa Verde Aeronáutica S.A. y filiales, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en transacciones no habituales.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros.

**Miembros del Directorio**

Juan José Cueto Plaza  
Luis Alberto Ortega Muñoz  
Matías Herrera Rahilly  
María Esperanza Cueto Plaza  
Hernán Morales Valdés

**Cargo**

Presidente  
Director  
Director  
Director  
Director

**d. Remuneración y otras prestaciones**

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, con fecha 30 de abril de 2015, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó que los Directores de Costa Verde

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Aeronáutica S.A. no recibirán remuneración por el ejercicio de sus funciones durante el período comprendido entre abril de 2015 y el mes en que se realice la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

### **d.1 Remuneración del Directorio**

No existen importes pagados en los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por concepto de remuneraciones al Directorio.

### **d.2 Gastos en Asesoría del Directorio**

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los miembros del Directorio no realizaron asesorías ni efectuaron cobros que representen gastos para la Sociedad Matriz y sus filiales.

### **d.3 Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores.**

Miembros de la alta Dirección

#### **Nombre**

#### **Cargo**

Vallette Gudenschwager Carlos

Gerente General

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubo pago de remuneraciones al personal de la Alta Administración.

La alta administración es desarrollada por los ejecutivos de esta denominación contratados por la sociedad relacionada Inversiones Costa Verde y Compañía Limitada. Este servicio de administración considera un costo mensual de UF 1.200.

Conforme con lo anterior, los gastos por servicios de administración devengados por este concepto, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, ascienden a UF14.400 y se encuentran clasificados bajo el rubro Gastos de administración.

### **d.4 Cuentas por cobrar y pagar**

No existen cuentas pendientes de cobro o pago entre la Sociedad, sus Directores y Gerencias.

### **d.5 Otras transacciones**

No existen otras transacciones entre la Sociedad, sus Directores y Gerencia del Grupo.

### **d.6 Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores**

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha realizado este tipo de operaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**d.7 Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes**

No existen planes de incentivos entre la Sociedad, sus Directores y Gerencia del Grupo.

**d.8 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes**

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad Matriz, filiales, sus Directores y Gerencia del Grupo.

**d.9 Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía**

La Sociedad Matriz y filiales no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerencia del Grupo.

**d.10 Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción**

La Sociedad Matriz y filiales no mantiene este tipo de operaciones.

**7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Instrumentos financieros por categoría**

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

**a. Al 31 de diciembre 2015:**

Activos Financieros Al 31 de diciembre de 2015	Préstamos y cuentas por Cobrar M\$	Activos Financieros con cambio en resultado M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Derivados de cobertura M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.367	-	-	-	3.367
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>3.367</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.367</b>

Pasivos Financieros Al 31 de diciembre de 2015	Otros pasivos financieros M\$	Pasivos Financieros con cambio en resultado M\$	Derivados de cobertura M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	212.499.646	-	-	212.499.646
Derivados	-	2.427.619	-	2.427.619
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	4.020	-	-	4.020
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.047.822	-	-	5.047.822
<b>Totales</b>	<b>217.551.488</b>	<b>2.427.619</b>	<b>-</b>	<b>219.979.107</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**b. Al 31 de diciembre 2014:**

Activos Financieros Al 31 de diciembre de 2014	Préstamos y cuentas por Cobrar M\$	Activos Financieros con cambio en resultado M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Derivados de cobertura M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.300	7.998.165	-	-	7.999.465
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	1.751	-	-	-	1.751
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.558.735	-	-	-	6.558.735
<b>Totales</b>	<b>6.561.786</b>	<b>7.998.165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.559.951</b>

Pasivos Financieros Al 31 de diciembre de 2014	Otros pasivos financieros M\$	Pasivos Financieros con cambio en resultado M\$	Derivados de cobertura M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	271.790.091	-	-	271.790.091
Derivados	-	699.318	-	699.318
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	5.270	-	-	5.270
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	88.658	-	-	88.658
<b>Totales</b>	<b>271.884.019</b>	<b>699.318</b>	<b>-</b>	<b>272.583.337</b>

**8. INVERSIONES CONTABILIZADAS USANDO EL METODO DE PARTICIPACION**

- a) A continuación se presenta un detalle de la sociedad donde participa Costa Verde Aeronáutica S.A. y filiales, contabilizada por el método de participación y los movimientos en la misma al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Latam Airlines Group S.A.	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Número de acciones	126.005.697	128.701.191
Porcentaje de participación	23,0971%	23,5912%
Saldo inicial al 01 de enero	864.839.831	870.740.930
Adiciones	19.847.432	-
Resultado del período	(34.091.396)	(13.872.486)
Reservas de patrimonio	(199.057.861)	(103.539.128)
Deterioro de inversión	(245.175.854)	-
Efecto de conversión	92.107.360	131.930.703
Menor valor pagado en compra de acciones	272.888	-
Bajas por división de sociedad filial	(29.774.397)	-
Efecto de cambio de tasa impositiva	-	(20.420.188)
<b>Total</b>	<b>468.968.003</b>	<b>864.839.831</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

- b) Los principales movimientos de la inversión en Latam Airlines Group S.A., durante los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Movimiento número de acciones Latam	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial al 01 de enero	128.701.191	128.701.191
Compras segundo trimestre	649.800	-
Compras tercer trimestre	4.654.706	-
Baja de acciones cuatro trimestre	(8.000.000)	-
Total	126.005.697	128.701.191

En el mes de diciembre 2015 y producto de la división de la sociedad Costa Verde Aeronáutica SpA. y posterior permuta de acciones entre su matriz, Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Dos S.A. e Inversiones Andes SpA, mencionada en el punto 2.1c, la sociedad Costa Verde Aeronáutica S.A. y filiales disminuyeron su participación sobre Latam Airlines Group S.A. en 1,466%.

En los meses de agosto y septiembre de 2015, Costa Verde Aeronáutica S.A. compró 4.654.706 acciones de Latam Airlines Group S.A. por M\$16.860.604, lo que determinó un aumento de participación en 0,853%. Este importe resultó menor que el valor patrimonial (VP) determinándose un menor valor pagado por M\$272.888 que se registró con abono a resultado.

En junio de 2015, Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Limitada compró 649.800 acciones de Latam Airlines Group S.A. por M\$2.986.828.

- c) Deterioro de valor de inversión

Al cierre de los presentes estados financieros, la administración de la sociedad realizó análisis de deterioro de la inversión mantenida en LATAM Airlines Group S.A., contrastando el importe recuperable con su valor libro.

El importe recuperable está constituido por el valor bursátil de la inversión en la fecha más cercana al cierre de los estados financieros, de acuerdo a la cotización realizada en el mercado formal. El valor libro de la inversión y su importe recuperable se presenta en la siguiente tabla:

Detalle	Importe recuperable		Deterioro (1) 31.12.2015
	Valor libro 31.12.2015	31.12.2015	
Inversión contabilizada por el método de participación	714.143.857	468.968.003	245.175.854
Total	714.143.857	468.968.003	245.175.854

Al 31 de diciembre de 2015, el valor de la acción de LATAM Airlines Group S.A., de acuerdo a la cotización en Bolsa de Santiago, es de CLP\$3.721,80.-

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

- (1) Conforme a lo anterior, la sociedad Costa Verde Aeronáutica S.A., a nivel consolidado, reconoció un deterioro en la inversión mantenida en LATAM Airlines Group S.A, cargando M\$245.175.854 en el estado de resultados integrales.
- d) Información financiera adicional de inversión en asociada

**Inversión con influencia significativa** - La información financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 contenida en los estados financieros auditados de la sociedad en que ejerce una influencia significativa se puede resumir como sigue:

Latam Airlines Group S.A.	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Porcentaje de participación	23,0971%	23,5912%
Activos corrientes	2.004.711.374	2.205.308.112
Activos no corrientes	10.850.191.633	10.223.619.791
Pasivos corrientes	4.005.992.676	3.537.189.891
Pasivos no corrientes	6.762.781.244	6.159.121.070
Ingresos ordinarios	6.916.990.357	7.337.731.732
Resultados integrales	(126.928.317)	(46.696.087)
Otros resultados integrales	(966.438.990)	(465.045.358)
Resultado integral total	(1.093.367.307)	(511.741.445)

## 9. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

### a. Impuesto a la renta

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 Costa Verde Aeronáutica S.A. y sus filiales no provisionaron impuesto a la renta por registrar pérdidas tributarias.

Se registró un P.P.U.A por un monto de M\$510.714

De acuerdo con la Reforma Tributaria contenida en la Ley N°20.780, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014, la tasa del Impuesto de Primera Categoría para el ejercicio comercial 2015 es 22,5% (21% en 2014).

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018, en el evento que se aplique el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”. En caso de que se opte por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”, la tasa máxima llegaría al 25% desde el año 2017.

El “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado” y “Sistema de Tributación de Renta Atribuida” son regímenes aprobados en la Reforma Tributaria, el primero se basa en la tributación por la percepción de las utilidades y el segundo en la tributación por el devengo de las utilidades.

Costa Verde Aeronáutica S.A. fue autorizada por el Servicio de Impuestos Internos para registrar su contabilidad en pesos a partir del 1 de enero de 2013.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**a. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal**

La conciliación de la tasa de impuesto legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuesto aplicable a la sociedad, se presenta a continuación.

	Acumulado	
	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>(297.279.098)</b>	<b>(33.011.631)</b>
Tasa legal impositiva	22,5%	21%
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(66.887.797)	(6.932.443)
Gasto por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(178.400)	-
Diferencias temporales	(51.679.667)	-
Efecto fiscal de ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	(4.514)	-
(Decremento) por diferencias permanentes no imponibles, neto	(12.732.219)	(7.008.272)
Impuesto a la renta	114.911	(26.754)
Otro incremento con cargo por impuestos	497.177	14.260
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(63.982.712)	(7.020.766)
Ajuste impuesto año anterior	-	2.881
<b>Resultado por impuesto utilizando la tasa efectiva</b>	<b>2.905.085</b>	<b>(85.442)</b>

  

	Acumulado	
	31.12.2015 %	31.12.2014 %
<b>Tasa impositiva legal</b>	<b>22,5</b>	<b>21</b>
Gasto por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(0,06)	-
Diferencias temporales	(17,38)	-
Efecto fiscal de ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	(0,01)	-
(Decremento) por diferencias permanentes no imponibles, neto	(4,28)	(21,23)
Impuesto a la renta	0,04	(0,08)
Otro incremento con cargo por impuestos	0,18	0,04
Ajustes a la tasa impositiva legal, total	(21,51)	(21,27)
Ajuste impuesto año anterior	-	0,01
Tasa impositiva efectiva	0,99	(0,26)

**b. Impuestos Diferidos**

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Activo por Impuesto diferido, generado por el siguiente concepto		
Pérdida tributaria	2.279.549	3.879
Total impuestos diferidos	2.279.549	3.879

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Pasivo por Impuesto diferido, generado por el siguiente concepto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Costos activados préstamos bancarios	(74.272)	(191.827)
Total impuestos diferidos	(74.272)	(191.827)

**10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

- a. El detalle de los préstamos que devengan intereses por vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Detalle	Al 31 de diciembre de 2015 M\$	Al 31 de diciembre de 2014 M\$
<b>Corriente</b>		
Préstamos con entidades financieras (1)	25.021.588	98.227.491
Totales	25.021.588	98.227.491
<b>No corriente</b>		
Préstamos con entidades financieras (1)	187.189.511	172.794.963
Instrumento derivado (nota 21)	2.427.619	699.318
Totales	189.617.130	173.494.281

(1) Con fecha 12 de noviembre de 2015, la sociedad Costa Verde Aeronáutica S.A. realizó prepago a Banco BCI por un monto de U.F. 1.155.000, equivalente a M\$29.495.431.

Con fecha 6 de noviembre de 2015, Costa Verde Aeronáutica S.A. realizó prepago a Banco Chile por un monto de U.F. 560.000, equivalente a M\$14.288.210. Adicionalmente, la sociedad realizó prepago por M\$ 7.089.000 a Banco BICE.

En julio de 2015, el Banco Chile adquirió de Banco Penta los créditos vigentes con Costa Verde Aeronáutica S.A. Como se indica en nota 22, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros estos créditos se encuentran cancelados.

Con fecha 31 de marzo de 2015, Costa Verde Aeronáutica S.A. y Banco de Chile acordaron la modificación del contrato de financiamiento, modificando la amortización del capital correspondiente a M\$ 46.065.300. El monto será cancelado con una periodicidad anual a contar de marzo de 2017.

Con fecha 18 de marzo de 2015, Costa Verde Aeronáutica S.A., Banco Bice y Banco Security, pactaron la modificación de los contratos de financiamiento, aplazando los pagos de capital. Con ambos bancos se pactó una amortización con periodicidad anual a contar de marzo de 2017. Como se indica en nota 22, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros el crédito con el Banco Bice fue cancelado anticipadamente.

Con fecha 17 de marzo de 2015, Costa Verde Aeronáutica S.A. y Banco Crédito Inversiones modificaron las condiciones de la amortización del capital M\$17.062.000, acordando pagos periódicos anuales, con fecha de término en marzo de 2021 y un año de gracia.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Con fecha 15 de septiembre de 2014 Costa Verde Aeronáutica S.A. y Banco Estado NYB, acordaron la modificación de la amortización del capital adeudado al cierre de los presentes estados financieros. Dicho monto corresponde a MUS\$24.000 los cuales serán cancelados con periodicidad semestral en un plazo de 6 años.

Con fecha 22 de mayo de 2014, banco Corpbanca cedió a banco Penta y banco Consorcio, una porción del crédito suscrito con fecha 21 de noviembre de 2013, por montos de U.F. 225.000 y U.F. 82.000, respectivamente. Esta sesión no implica cambios en las condiciones que emanan del contrato inicial suscrito con Corpbanca.

Con fecha 21 de febrero de 2014, banco Corpbanca cedió a banco Consorcio una porción del crédito suscrito con fecha 21 de noviembre de 2013, por un monto de U.F. 667.996. Dicha sesión no implica cambios en las condiciones que emanan del contrato inicial suscrito con Corpbanca.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**b. El detalle de los préstamos por instituciones es el siguiente:**

**31 de diciembre de 2015**

RUT Sociedad deudora	Sociedad deudora	RUT Acreedor	Banco Acreedor	Moneda	Tasa interés anual	Tipo de amortización	Vencimientos					Totales M\$
							Hasta 90 días M\$	Hasta 12 meses M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.006.000-6	BCI (6)	CLP	5,70%	Semestral	272.850	-	5.118.600	5.118.600	6.824.800	17.334.850
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.004.000-5	Banco de Chile (6)	CLP	5,55%	Anual	717.275	-	13.819.590	13.819.590	18.426.120	46.782.575
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.053.000-2	Security (6)	CLP	5,63%	Anual	111.973	-	2.126.700	2.126.700	2.835.600	7.200.973
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Security (6)	CLP	5,63%	Anual	74.585	-	1.416.600	1.416.600	1.888.800	4.796.585
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.006.000-6	BCI (3)	CLP	5,73%	Semestral	-	2.320.312	4.500.000	4.875.000	-	11.695.312
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.032.000-8	BBVA (3)	CLP	5,22%	Semestral	-	3.756.426	10.200.000	4.800.000	-	18.756.426
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca (4)	CLP	7,77%	Anual	-	8.535.314	16.200.000	-	-	24.735.314
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca (3)	CLP	5,17%	A término de contrato	-	257.466	-	21.600.000	-	21.857.466
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	Extranjero	Banco Estado NYB (6)	Dólar	2,50%	Semestral	-	2.575.487	5.113.152	9.374.111	-	17.062.750
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca (5)	U.F.	3,80%	Anual	80.007	3.398.462	6.795.174	12.548.105	-	22.821.748
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	99.500.410-0	Banco Consorcio (5)	U.F.	3,80%	Anual	59.848	2.542.171	5.083.034	9.386.432	-	17.071.485
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	99.500.410-0	Banco Consorcio (5)	U.F.	3,80%	Anual	7.347	312.065	623.969	1.152.234	-	2.095.615
<b>Totales</b>							<b>1.323.885</b>	<b>23.697.703</b>	<b>70.996.819</b>	<b>86.217.372</b>	<b>29.975.320</b>	<b>212.211.099</b>

**31 de diciembre de 2014**

RUT Sociedad deudora	Sociedad deudora	RUT Acreedor	Banco Acreedor	Moneda	Tasa interés anual	Tipo de amortización	Vencimientos					Totales M\$
							Hasta 90 días M\$	Hasta 12 meses M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.006.000-6	BCI (2)	CLP	4,82%	Semestral	17.290.441	-	-	-	-	17.290.441
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.004.000-5	Banco de Chile (2)	CLP	4,82%	Anual	46.682.063	-	-	-	-	46.682.063
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.053.000-2	Security (1) (2)	CLP	4,77%	Anual	7.182.929	-	-	-	-	7.182.929
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.080.000-K	Bice (1) (2)	CLP	4,77%	Anual	7.182.929	-	-	-	-	7.182.929
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Security (1) (2)	CLP	4,77%	Anual	4.784.567	-	-	-	-	4.784.567
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.006.000-6	BCI (3)	CLP	4,84%	Semestral	-	2.319.020	4.500.000	7.125.000	-	13.944.020
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.032.000-8	BBVA (3)	CLP	4,62%	Semestral	-	3.765.242	7.200.000	11.400.000	-	22.365.242
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca (4)	CLP	7,77%	Anual	-	8.680.419	16.200.000	8.100.000	-	32.980.419
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca (3)	CLP	4,59%	A término de contrato	-	228.582	-	21.600.000	-	21.828.582
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	Extranjero	Banco Estado NYB (6)	Dólar	2,09%	Semestral	-	13.536	4.368.600	4.368.600	5.824.800	14.575.536
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca (5)	U.F.	3,00%	Anual	61.642	(35.643)	6.512.224	6.541.128	8.781.816	21.861.167
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.006.000-6	BCI (5)	U.F.	3,00%	Anual	79.727	(46.101)	8.422.866	8.460.249	11.358.342	28.275.083
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.952.000-K	Banco Penta (5)	U.F.	3,00%	Anual	23.124	(13.371)	2.442.996	2.453.838	3.294.411	8.200.998
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	99.500.410-0	Banco Consorcio (5)	U.F.	3,00%	Anual	46.110	(26.662)	4.871.377	4.892.998	6.569.114	16.352.937
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	99.500.410-0	Banco Consorcio (5)	U.F.	3,00%	Anual	5.660	(3.272)	597.987	600.641	806.393	2.007.409
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.952.000-K	Banco Penta (5)	U.F.	3,00%	Anual	15.531	(8.982)	1.640.818	1.648.101	2.212.664	5.508.132
<b>Totales</b>							<b>83.354.723</b>	<b>14.872.768</b>	<b>56.756.868</b>	<b>77.190.555</b>	<b>38.847.540</b>	<b>271.022.454</b>

- (1) Corresponde a crédito sindicado a través de Corpbanca
- (2) Estos créditos fueron otorgados a un plazo de 5 años y devengan un interés variable.
- (3) Estos créditos fueron otorgados a un plazo de 7 años y devengan un interés variable.
- (4) Este crédito fue otorgado a un plazo de 6 años y devengan un interés fijo, el cual se variabiliza a través del derivado revelado en la nota 20.
- (5) Estos créditos fueron otorgados a un plazo de 7 años y devengan un interés variable. Los montos se presentan netos de los costos que se incurrieron en la suscripción.
- (6) Estos créditos fueron otorgados a un plazo de 6 años, con 1 año de gracia.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

c. El detalle de las estimaciones de flujo no descontado es el siguiente:

**31 de diciembre de 2015**

RUT Sociedad deudora	Sociedad deudora	RUT Acreedor	Banco Acreedor	Moneda	Tasa de interés	Tipo de amortización	Vencimientos					Totales M\$
							Hasta 90 días M\$	Hasta 12 meses M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.006.000-6	BCI	CLP	6,43%	Semestral	277.319	838.052	6.913.098	6.247.380	6.918.662	21.194.511
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.004.000-5	Banco de Chile	CLP	6,28%	Anual	731.261	2.209.855	18.551.492	16.796.064	18.673.624	56.962.296
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.053.000-2	Security	CLP	6,36%	Anual	113.967	344.407	2.864.170	2.590.585	2.874.174	8.787.303
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Security	CLP	6,36%	Anual	75.914	229.411	1.907.830	1.725.595	1.914.494	5.853.244
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.006.000-6	BCI	CLP	5,83%	Semestral	171.317	2.720.347	5.380.573	4.987.896	-	13.260.133
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.032.000-8	BBVA	CLP	5,73%	Semestral	269.406	4.328.188	11.534.135	4.893.972	-	21.025.701
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca	CLP	7,77%	Anual	477.272	9.077.272	17.184.265	-	-	26.738.809
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca	CLP	5,83%	A término de contrato	318.318	961.950	2.553.540	21.946.302	-	25.780.110
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	Extranjero	Banco Estado NYB	Dólar	2,60%	Semestral	111.850	2.874.765	5.768.888	9.728.130	-	18.483.633
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca	U.F.	3,81%	Anual	220.419	4.084.584	8.207.318	13.375.301	-	25.887.622
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	99.500.410-0	Banco Consorcio	U.F.	3,81%	Anual	164.881	3.055.415	6.139.368	10.005.204	-	19.364.868
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	99.500.410-0	Banco Consorcio	U.F.	3,81%	Anual	20.240	375.068	753.639	1.228.191	-	2.377.138
<b>Totales</b>							<b>2.952.164</b>	<b>31.099.314</b>	<b>87.758.316</b>	<b>93.524.620</b>	<b>30.380.954</b>	<b>245.715.368</b>

**31 de diciembre de 2014**

RUT Sociedad deudora	Sociedad deudora	RUT Acreedor	Banco Acreedor	Moneda	Tasa de interés	Tipo de amortización	Vencimientos					Totales M\$
							Hasta 90 días M\$	Hasta 12 meses M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.006.000-6	BCI	CLP	4,88%	Semestral	17.240.089	-	-	-	-	17.240.089
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.004.000-5	Banco de Chile	CLP	4,88%	Anual	46.546.119	-	-	-	-	46.546.119
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.053.000-2	Security	CLP	4,83%	Anual	7.162.235	-	-	-	-	7.162.235
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.080.000-K	Bice	CLP	4,83%	Anual	7.162.235	-	-	-	-	7.162.235
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Security	CLP	4,83%	Anual	4.770.782	-	-	-	-	4.770.782
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.006.000-6	BCI	CLP	4,68%	Semestral	162.338	2.708.006	5.421.911	7.515.683	-	15.807.938
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.032.000-8	BBVA	CLP	4,58%	Semestral	254.190	4.307.992	8.625.220	11.913.647	-	25.101.049
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca	CLP	7,77%	Anual	629.370	9.558.041	18.465.732	8.273.077	-	36.926.220
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca	CLP	4,68%	A término de contrato	252.720	772.200	2.052.648	22.902.912	-	25.980.480
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	Extranjero	Banco Estado NYB	Dólar	2,11%	Semestral	76.916	235.023	4.918.980	4.730.962	5.913.168	15.875.049
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.023.000-9	Corpbanca	U.F.	8,04%	Anual	442.039	1.350.675	9.832.836	8.737.561	9.364.575	29.727.686
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.006.000-6	BCI	U.F.	8,04%	Anual	571.730	1.746.954	12.717.722	11.301.101	12.112.076	38.449.583
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.952.000-K	Banco Penta	U.F.	8,04%	Anual	165.827	506.692	3.688.690	3.277.808	3.513.026	11.152.043
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	99.500.410-0	Banco Consorcio	U.F.	8,04%	Anual	330.661	1.010.354	7.357.518	6.538.213	7.007.977	22.244.723
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	99.500.410-0	Banco Consorcio	U.F.	8,04%	Anual	40.590	124.026	903.174	802.600	860.266	2.730.656
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	97.952.000-K	Banco Penta	U.F.	8,04%	Anual	111.376	340.316	2.478.221	2.202.256	2.360.485	7.492.654
<b>Totales</b>							<b>85.919.217</b>	<b>22.660.279</b>	<b>76.462.652</b>	<b>88.195.820</b>	<b>41.131.573</b>	<b>314.369.541</b>

**11. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO**

**a. Capital y número de acciones** - Al 31 de diciembre de 2015, el capital social emitido asciende a M\$399.821.159 y está representado por 1.212.465.686 acciones de una misma y única serie, sin valor nominal. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 asciende a M\$355.886.513 (M\$279.821.159 al 31 de diciembre de 2014) y se encuentra dividido en 1.119.241.276 acciones (992.465.686 acciones al 31 de diciembre de 2014).

a.1) El 12 de noviembre de 2015, el accionista controlador Inversiones Costa Verde Aeronáutica Limitada suscribió y pagó 21.775.583 acciones a \$600 por acción. Producto de lo anterior el capital de la Sociedad aumentó en M\$13.065.350.

a.2) El 05 de noviembre de 2015, el accionista controlador Inversiones Costa Verde Aeronáutica Limitada suscribió y pagó 85.000.000 acciones a \$600 por acción. Producto de lo anterior el capital de la Sociedad aumentó en M\$51.000.000.

a.3) El 01 de abril de 2015, el accionista Santander S.A. suscribió y pagó 7 acciones a \$600 por acción. Producto de lo anterior el capital de la Sociedad aumentó en M\$4

a.4) El 31 de marzo de 2015, el accionista controlador Inversiones Costa Verde Aeronáutica Limitada suscribió y pagó 20.000.000 acciones a \$600 por acción. Producto de lo anterior el capital de la Sociedad aumentó en M\$12.000.000.

a.5) En Junta Extraordinaria de Accionistas de Costa Verde Aeronáutica S.A., celebrada el 26 diciembre de 2014, se aprobó reformar los estatutos de la Sociedad como se indica a continuación:

- Disminución del capital emitido conforme al artículo 26 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, del menor valor por M\$49.280.000, producido por colocación de 220.000.001 acciones, emitidas con cargo al aumento de capital aprobado por Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2013. De este modo el capital social quedó en M\$287.541.159, dividido en 1.001.298.637 acciones, de una misma y única serie, sin valor nominal.
- Disminución del capital emitido en la parte no colocada del aumento de capital aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2013 correspondiente a M\$7.719.999 representados por 8.832.951 acciones. De esta manera el capital social quedó en el monto efectivamente suscrito y pagado de M\$279.821.159, dividido en 992.465.686 acciones, de una misma y única serie, sin valor nominal.
- Aumento de capital en M\$120.000.000, esto es, desde M\$279.821.159, dividido en 992.465.686 acciones, de una misma y única serie, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado, a M\$399.821.159, dividido en 1.212.465.686 acciones, de una misma y única serie, sin valor nominal, mediante la emisión de 220.000.000 acciones de pago, a suscribirse y pagarse dentro del plazo máximo que vence el 26 de diciembre de 2017.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

a.6) Con fecha 10 de octubre 2014, un accionista minoritario, suscribió y pagó 1 acción.

a.7) El 25 de septiembre de 2014, la sociedad Inversiones Costa Verde Aeronáutica Limitada suscribió y pagó 50.000.000 acciones a \$650 por acción, lo que equivale a un aumento en capital de M\$32.500.000.

a.8) El 31 de marzo de 2014, el accionista controlador Inversiones Costa Verde Aeronáutica Limitada suscribió y pagó 32.592.000 acciones a \$650 por acción. Producto de lo anterior el capital de la Sociedad aumentó en M\$21.184.800.

a.9) El detalle de las acciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Serie	Número acciones emitidas		Número acciones pagadas		Número acciones con derecho a voto	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Única	1.212.465.686	1.212.465.686	1.119.241.276	992.465.686	1.119.241.276	992.465.686

a.10) El detalle del capital al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Serie	Capital emitido		Capital pagado	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Unica	399.821.159	399.821.159	355.886.513	279.821.159

**b. Dividendo mínimo** - La política general y procedimiento de distribución de dividendos acordado por la Junta de Accionistas de fecha 30 de abril del 2009, considera la distribución de un dividendo mínimo de un 30% de la utilidad, en conformidad a lo establecido por la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas. Lo anterior implica que la Sociedad tiene una obligación legal que requiere la contabilización de un pasivo al cierre de cada ejercicio.

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no provisionó el dividendo mínimo por registrar pérdidas.

**c. Otras reservas** – El detalle de las otras reservas es el siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Reserva de conversión	(48.257.264)	59.196.583
Reservas de coberturas	10.249.762	2.581.210
Otras reservas varias	(49.513.795)	(48.012.092)
Reserva de pago basado en acciones	1.944.823	1.070.292
Totales	(85.576.474)	14.835.993

Los saldos señalados anteriormente se conforman, principalmente, por la medición a Valor de Participación (VP) de la inversión mantenida en Latam Airlines Group S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**d. Ganancias acumuladas**

El movimiento de las ganancias acumuladas es el siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	161.646.067	213.071.316
(Pérdida) del ejercicio	(263.734.760)	(32.244.291)
Efecto directo e indirecto de cambio de tasa impositiva (1)	-	(19.180.958)
<b>Totales</b>	<b>(102.088.693)</b>	<b>161.646.067</b>

(1) Este importe corresponde al efecto en los impuestos diferidos de Latam Airlines Group S.A. y Costa Verde Aeronáutica S.A., que determina el aumento de tasa del Impuesto a la Renta según la Reforma Tributaria contenida en la Ley N°20.780. El efecto propio para Costa Verde Aeronáutica S.A. corresponde a un gasto de M\$30.623.

**e. Ganancias por acción**

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio atribuido a los accionistas de la controladora por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante los ejercicios informados.

El detalle de la ganancia por acción es el siguiente:

	Por los ejercicios terminados al	
	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Resultado atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	(263.734.760)	(32.244.291)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(263.734.760)	(32.244.291)
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.023.498.578	947.716.973
<b>(Pérdida) Ganancias básicas por acción (CLP)</b>	<b>(257,6797)</b>	<b>(34,0231)</b>

	Por los ejercicios terminados al	
	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Resultado disponible para accionistas comunes, diluido	(263.734.760)	(32.244.291)
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	1.023.498.578	947.716.973
<b>(Pérdida) Ganancias diluidas por acción (CLP)</b>	<b>(257,6797)</b>	<b>(34,0231)</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan en el siguiente detalle:

	Por los ejercicios terminados al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Participación en pérdidas de asociadas contabilizadas por el método de participación	(34.091.396)	(13.872.486)
<b>Totales</b>	<b>(34.091.396)</b>	<b>(13.872.486)</b>

**13. COSTOS DE OPERACIÓN**

Los costos de operación al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan en el siguiente detalle:

	Por los ejercicios terminados al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Otras asesorías	(74.735)	(16.377)
<b>Totales</b>	<b>(74.735)</b>	<b>(16.377)</b>

**14. OTROS INGRESOS DE OPERACION**

Los otros ingresos de la operación al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan en el siguiente detalle:

	Por los ejercicios terminados al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Comisión por garantías otorgadas	-	2.004
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>2.004</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**15. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan en el siguiente detalle:

	Por los ejercicios terminados al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Servicios de administración	(362.094)	(347.133)
Patentes	(3.778)	(1.899)
Asesorías	(26.199)	(11.629)
Suscripción y publicaciones	(6.729)	(8.225)
Legales y notariales	(13.837)	(914)
Arriendo oficina y otros	(3.641)	(3.485)
Gastos y comisiones bancarias	(2.626)	(30.097)
Otros	(1.755)	(100)
<b>Totales</b>	<b>(420.659)</b>	<b>(403.482)</b>

**16. COSTOS FINANCIEROS**

Los costos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan en el siguiente detalle:

	Por los ejercicios terminados al	
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Interés créditos bancarios	(9.062.507)	(12.394.211)
Interés créditos empresas relacionadas	(150.507)	(296.468)
Amortización de gastos relacionados a préstamos bancarios	(479.090)	(177.897)
Gastos bancarios	(273.696)	(72.318)
<b>Totales</b>	<b>(9.965.800)</b>	<b>(12.940.894)</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**17. OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS**

La composición de las otras (pérdidas) ganancias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el siguiente detalle:

	Por los ejercicios terminados al	
	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ajuste a valor mercado de instrumentos derivados	(1.728.301)	(17.118)
Deterioro de valor de inversiones en asociadas	(245.175.854)	-
Resultado por menor valor pagado en participación en asociada	272.888	-
Otras (pérdidas)	(10.649)	-
<b>Totales</b>	<b>(246.641.916)</b>	<b>(17.118)</b>

**18. DIFERENCIAS DE CAMBIO Y RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE**

El detalle de las diferencias de cambio reconocidas en resultado es el siguiente:

	Moneda extranjera	Por los ejercicios terminados al	
		31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Dif. de cambio proveniente de préstamos bancarios	USD	(2.481.840)	(1.971.360)
Dif. de cambio proveniente de cuentas corrientes con empresas relacionadas	USD	-	3.532
Dif. de cambio proveniente de otros Activos / Pasivos	USD	-	(638)
<b>Totales</b>		<b>(2.481.840)</b>	<b>(1.968.466)</b>

El detalle del resultado por unidad de reajuste es el siguiente:

	Unidad de reajuste	Por los ejercicios terminados al	
		31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Reajuste proveniente de préstamos bancarios	U.F.	(3.945.448)	(4.424.294)
Reajuste proveniente de cuentas corrientes con empresas relacionadas	U.F.	-	(1)
Reajuste proveniente de otros Activos / Pasivos	U.F.	(526)	(10.173)
<b>Totales</b>		<b>(3.945.974)</b>	<b>(4.434.468)</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**19. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

**a. Garantías directas e indirectas.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, existe prenda sobre acciones de Latam Airlines Group S.A., para garantizar deudas directas e indirectas de la sociedad, según el siguiente detalle:

	31.12.2015	31.12.2014
BBVA (Directa)	7.350.000	6.000.000
BBVA (Indirecta)	-	400.000
Banco Chile (Directa)	17.623.231	14.869.231
Banco BCI (Directa)	11.046.555	10.424.000
Banco Estado NYB (Directa)	6.578.031	4.878.231
Bancos Security y Bice (Directa)	-	5.200.000
Banco Security (Directa)	4.669.080	-
Bancos Corpbanca (Directa)	21.630.000	-
Bancos Corpbanca, BCI, Penta y Consorcio (Directa)	19.591.202	28.100.000

**b. Restricciones y obligaciones**

De acuerdo a los contratos de crédito que posee la Sociedad con el Banco de Crédito e Inversiones, Banco de Chile, Banco Corpbanca, Banco Security, Banco BBVA, Banco Consorcio y Banco Estado NYB, ésta se encuentra sujeta a ciertas restricciones, obligaciones e indicadores financieros propios de este tipo de contrato de crédito.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad ha cumplido en su totalidad con dichas condiciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**20. MONEDA**

El desglose de los activos por moneda es el siguiente:

Activos corrientes:	Moneda funcional	31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>		<b>3.552</b>	<b>7.999.465</b>
\$ no reajustables	CLP	3.552	7.999.465
<b>Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar</b>		<b>-</b>	<b>1.751</b>
\$ no reajustables	CLP	-	1.751
<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>		<b>-</b>	<b>6.558.735</b>
\$ no reajustables	CLP	-	6.558.735
<b>Impuestos por recuperar</b>		<b>510.714</b>	<b>-</b>
\$ reajustables	CLP	510.714	-
<b>Totales</b>		<b>514.266</b>	<b>14.559.951</b>

Activos corrientes:	Moneda funcional	31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
<b>Activos intangibles distintos de la plusvalía</b>		<b>4.260</b>	<b>4.260</b>
\$ no reajustables	CLP	4.260	4.260
<b>Inversiones contabilizadas usando el método de la participación</b>		<b>468.968.003</b>	<b>864.839.831</b>
Dólar estadounidense	CLP	468.968.003	864.839.831
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		<b>2.279.549</b>	<b>3.879</b>
\$ no reajustables	CLP	2.279.549	3.879
<b>Totales</b>		<b>471.251.812</b>	<b>864.847.970</b>

El desglose de los pasivos por moneda y vencimiento es el siguiente:

Pasivos corrientes:	Moneda funcional	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Otros pasivos financieros</b>		<b>1.323.885</b>	<b>83.354.723</b>	<b>23.697.703</b>	<b>14.872.768</b>
\$ no reajustables	CLP	1.176.683	83.122.929	14.869.518	14.993.263
\$ reajustables	CLP	147.202	231.794	6.252.698	(134.031)
Dólar estadounidense	CLP	-	-	2.575.487	13.536
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>		<b>4.020</b>	<b>5.270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
\$ no reajustables	CLP	4.020	5.270	-	-
<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>		<b>5.047.822</b>	<b>88.658</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
\$ reajustables	CLP	92.265	88.658	-	-
\$ no reajustables	CLP	4.955.557	-	-	-
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		<b>-</b>	<b>87.705</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
\$ no reajustables	CLP	-	87.705	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>6.375.727</b>	<b>83.536.356</b>	<b>23.697.703</b>	<b>14.872.768</b>

Pasivos no corrientes:	Moneda funcional	Desde 1 año hasta 3 años		Más de 3 años	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Otros pasivos financieros</b>		<b>157.214.191</b>	<b>56.756.868</b>	<b>32.402.939</b>	<b>116.737.413</b>
\$ no reajustables	CLP	107.137.980	27.900.000	29.975.320	48.225.000
\$ reajustables	CLP	35.588.948	24.488.268	2.427.619	58.319.013
Dólar estadounidense	CLP	14.487.263	4.368.600	-	10.193.400
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		<b>74.272</b>	<b>191.827</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
\$ no reajustables	CLP	74.272	191.827	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>157.288.463</b>	<b>56.948.695</b>	<b>32.402.939</b>	<b>116.737.413</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

### 21. ACTIVOS Y PASIVOS DE INVERSION

Los instrumentos derivados que mantiene Costa Verde Aeronáutica S.A. corresponden fundamentalmente a operaciones financieras cuyo objetivo es pagar una tasa de mercado competitiva. Estos instrumentos se incluyen en los rubros “otros activos financieros” u “otros pasivos financieros” según corresponda, son valorados a “Mark to Market” y las variaciones determinadas son registradas en resultados.

Tipo de contrato	Valor razonable 31.12.2015 M\$	Valor del contrato U.F.	Fecha de expiración
Cross Currency Swaps	(2.427.619)	1.436.193,13	09 de abril de 2018

Tipo de contrato	Valor razonable 31.12.2014 M\$	Valor del contrato U.F.	Fecha de expiración
Cross Currency Swaps	(699.318)	1.436.193,13	09 de abril de 2018

Este swap está asociado a crédito con banco Corpbanca presentado en nota 10, el cual devenga intereses a una tasa fija de 7,77% anual. El fin de este instrumento es mantener una tasa de mercado competitiva a través de la variabilización de la tasa pasiva, la que se ha pactado a una tasa TAB – 180 U.F., más un 0,9% de Spread anual.

### 22. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados la cotización bursátil de la inversión en acciones Latam Airlines Group S.A. asciende a M\$579.538.002 (calculado al 29 de marzo de 2016) lo cual es un monto superior en M\$110.569.999 al valor de la inversión al 31 de diciembre de 2015.

No existen otros hechos posteriores relevantes que informar.

### 23. MEDIO AMBIENTE

Costa Verde Aeronáutica S.A. y filiales, es una sociedad de inversiones, por lo cual no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

\* \* \* \* \*