



LAN AIRLINES S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2009

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera clasificado consolidado
Estado de resultados consolidado por función
Estado de resultados integrales consolidado por función
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo consolidado - método directo
Notas a los estados financieros consolidados

US\$ - DOLARES ESTADOUNIDENSES
MUS\$ - MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

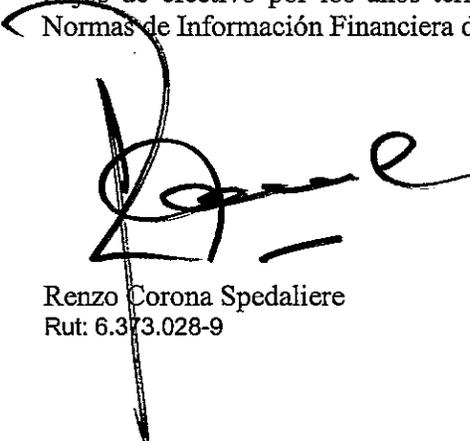
Santiago, 17 de febrero de 2010

Señores Accionistas y Directores
Lan Airlines S.A.

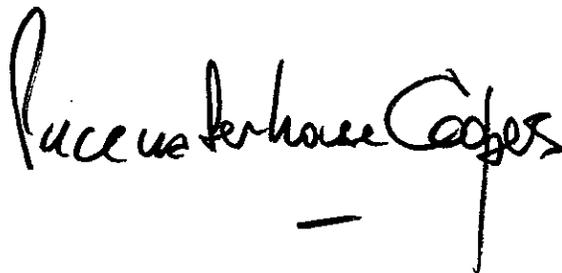
Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Lan Airlines S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, del estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2008 y de los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Lan Airlines S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Lan Airlines S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y al 1 de enero de 2008, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo con Normas de Información Financiera de Chile/Normas Internacionales de Información Financiera.



Renzo Corona Spedaliere
Rut: 6.373.028-9



PricewaterhouseCoopers



LAN AIRLINES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO

	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> MUS\$	Al 31 de diciembre de <u>2008</u> MUS\$	Al 01 de enero de <u>2008</u> MUS\$
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Activos corrientes en operación				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	731.497	400.972	445.583
Otros activos financieros	8	60.415	10.065	21.439
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	423.739	342.665	349.433
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	38	1.117	228
Inventarios	11	46.563	45.950	46.104
Activos de cobertura	12	38.640	612	5.356
Pagos anticipados	13	15.258	11.518	11.563
Cuentas por cobrar por impuestos		68.420	72.125	65.990
Otros activos corrientes	14	<u>13.482</u>	<u>181.722</u>	<u>8.206</u>
Subtotal activos corrientes en operación		1.398.052	1.066.746	953.902
Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	15	<u>10.919</u>	<u>10.444</u>	<u>10.784</u>
Total activos corrientes		<u>1.408.971</u>	<u>1.077.190</u>	<u>964.686</u>
Activos no corrientes				
Otros activos financieros	8	508	506	1.808
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	7.190	3.574	4.543
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	-	251	-
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	17	1.236	1.389	1.484
Activos intangibles	18	98.607	90.374	88.857
Propiedades, plantas y equipos	19	4.196.556	3.966.063	3.449.448
Activos por impuestos diferidos	20	10.652	12.585	20.378
Activos de cobertura	12	4.409	2.733	1.806
Otros activos no corrientes	14	<u>43.843</u>	<u>42.201</u>	<u>33.689</u>
Total activos no corrientes		<u>4.363.001</u>	<u>4.119.676</u>	<u>3.602.013</u>
Total activos		<u>5.771.972</u>	<u>5.196.866</u>	<u>4.566.699</u>

Las Notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



LAN AIRLINES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO

	Nota	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> MUS\$	Al 31 de diciembre de <u>2008</u> MUS\$	Al 01 de enero de <u>2008</u> MUS\$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
Pasivos corrientes				
Pasivos corrientes en operación				
Préstamos que devengan intereses	21	385.421	284.028	235.935
Otros pasivos financieros	22	2.031	1.345	1.586
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	23	377.438	388.777	364.369
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	297	302	355
Provisiones	24	970	2.217	-
Cuentas por pagar por impuestos		11.287	7.858	15.374
Otros pasivos	25	73.424	109.764	121.637
Ingresos diferidos		542.832	446.381	433.882
Pasivos de cobertura	27	30.480	180.113	6.936
Pasivos devengados a fecha de reporte	28	<u>99.159</u>	<u>130.675</u>	<u>114.499</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.523.339</u>	<u>1.551.460</u>	<u>1.294.573</u>
Pasivos no corrientes				
Préstamos que devengan intereses	21	2.389.521	2.087.859	1.791.468
Otros pasivos financieros	22	305.287	285.313	271.853
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	23	72.000	90.000	-
Provisiones	24	26.834	26.344	25.399
Pasivos por impuestos diferidos	20	240.619	167.372	171.046
Otros pasivos	25	55.038	47.664	61.586
Obligaciones por beneficios de largo plazo y post - empleo	26	5.555	3.865	4.082
Pasivos de cobertura	27	<u>47.853</u>	<u>168.385</u>	<u>47.815</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3.142.707</u>	<u>2.876.802</u>	<u>2.373.249</u>
Total pasivos		<u>4.666.046</u>	<u>4.428.262</u>	<u>3.667.822</u>
PATRIMONIO NETO				
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora				
Capital emitido	29	453.444	453.444	453.444
Otras reservas	29	(97.321)	(306.256)	(45.477)
Resultados retenidos	29	<u>742.704</u>	<u>614.587</u>	<u>485.721</u>
Sub-total patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora		1.098.827	761.775	893.688
Participaciones minoritarias		<u>7.099</u>	<u>6.829</u>	<u>5.189</u>
Total patrimonio neto		<u>1.105.926</u>	<u>768.604</u>	<u>898.877</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>5.771.972</u>	<u>5.196.866</u>	<u>4.566.699</u>

Las Notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



LAN AIRLINES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO POR FUNCIÓN

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		MUS\$	MUS\$
Ingresos ordinarios	30	3.519.162	4.140.245
Costo de ventas		<u>(2.522.778)</u>	<u>(2.893.944)</u>
Margen bruto		<u>996.384</u>	<u>1.246.301</u>
Otros ingresos de operación	33	154.534	161.422
Costos de marketing		(114.462)	(107.304)
Costos de distribución		(326.964)	(366.652)
Gastos de administración		(155.126)	(167.646)
Otros gastos varios de operación		(100.483)	(127.864)
Costos financieros (de actividades no financieras)	31	(153.109)	(125.488)
Participación en ganancias de asociadas contabilizadas por el método de la participación	17	315	696
Diferencias de cambio	34	(11.237)	23.443
Resultado por unidades de reajuste		(605)	1.229
Minusvalía comprada inmediatamente reconocida		-	581
Otras ganancias (pérdidas) netas		<u>(11.728)</u>	<u>(135.312)</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		277.519	403.406
Impuesto a las ganancias	20	<u>(44.487)</u>	<u>(65.094)</u>
GANANCIA DEL EJERCICIO		<u>233.032</u>	<u>338.312</u>
Ganancia del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		231.126	336.480
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a participación minoritaria		<u>1.906</u>	<u>1.832</u>
Ganancia del ejercicio		<u>233.032</u>	<u>338.312</u>
GANANCIA POR ACCION			
Ganancias básicas y diluidas por acción (US\$)	35	0,68	0,99

Las Notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



LAN AIRLINES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO POR FUNCIÓN

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		MUS\$	MUS\$
GANANCIA DEL EJERCICIO		<u>233.032</u>	<u>338.312</u>
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:			
Cobertura flujo de caja	29	252.508	(308.901)
Ajustes por conversión	34	1.442	(7.371)
Otras reservas	29	(2.657)	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono al patrimonio neto	20	<u>(41.917)</u>	<u>52.513</u>
Ingresos y gastos integrales del ejercicio		<u>209.376</u>	<u>(263.759)</u>
Resultados integrales del ejercicio		<u>442.408</u>	<u>74.553</u>
Resultados integrales atribuibles a:			
Accionistas mayoritarios		439.320	73.900
Participaciones minoritarias		<u>3.088</u>	<u>653</u>
RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO		<u>442.408</u>	<u>74.553</u>

Las Notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



LAN AIRLINES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Nota	Cambios en capital emitido	Reserva de opciones	Cambios en otras reservas				Cambios en resultados retenidos	Cambios en patrimonio neto atribuible a la controladora	Cambios en patrimonio participaciones minoritarias	Cambios en patrimonio neto total
		MUS\$	MUS\$	Reserva de conversión	Reservas de coberturas	Otras reservas varias	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2009		453.444	1.801	(6.192)	(301.813)	(52)	614.587	761.775	6.829	768.604	
Emisión de certificados de opciones para compra de acciones	29-39	-	676	-	-	-	-	676	-	676	
Resultados integrales del ejercicio		-	-	1.268	209.583	(2.657)	231.126	439.320	3.088	442.408	
Dividendos	29	-	-	-	-	-	(104.622)	(104.622)	-	(104.622)	
Otros incrementos (disminuciones) en patrimonio neto	29	-	-	-	-	65	1.613	1.678	(2.818)	(1.140)	
Saldo final al 31 de diciembre de 2009		453.444	2.477	(4.924)	(92.230)	(2.644)	742.704	1.098.827	7.099	1.105.926	

Las Notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



LAN AIRLINES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Nota	Cambios en capital emitido	Reserva de opciones	Cambios en otras reservas			Cambios en resultados retenidos		Cambios en patrimonio neto atribuible a la controladora	Cambios en participaciones minoritarias	Cambios en patrimonio neto total
		MUS\$	MUS\$	Reserva de conversión	Reservas de coberturas	Otras reservas varias	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2008		453.444	-	-	(45.425)	(52)	485.721	893.688	5.189	898.877	
Emisión de certificados de opciones para compra de acciones	29-39	-	1.801	-	-	-	-	1.801	-	1.801	
Resultados integrales del ejercicio		-	-	(6.192)	(256.388)	-	336.480	73.900	653	74.553	
Dividendos	29	-	-	-	-	-	(207.614)	(207.614)	-	(207.614)	
Otros incrementos (disminuciones) en patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	987	987	
Saldo final al 31 de diciembre de 2008		453.444	1.801	(6.192)	(301.813)	(52)	614.587	761.775	6.829	768.604	

Las Notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



LAN AIRLINES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO – METODO DIRECTO

	<u>Nota</u>	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
		MUSS	MUSS
Flujos de efectivo por operaciones			
Importes cobrados de clientes		3.871.189	4.648.591
Pagos a proveedores		(2.494.716)	(3.243.160)
Remuneraciones pagadas		(636.603)	(614.528)
Pagos recibidos y remitidos por impuesto sobre el valor agregado		<u>40.319</u>	<u>(40.063)</u>
Flujos de efectivo por operaciones, total		<u>780.189</u>	<u>750.840</u>
Flujos de efectivo por otras actividades de operación			
Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de operación		13.542	8.226
Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos		15.460	-
Pagos por impuestos a las ganancias		(5.156)	(26.994)
Otras entradas (salidas) procedentes de otras actividades de operación		<u>41.792</u>	<u>(100.997)</u>
Flujos de efectivo por otras actividades de operación, total		<u>65.638</u>	<u>(119.765)</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación		<u>845.827</u>	<u>631.075</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión			
Importes recibidos por desapropiación de propiedades, plantas y equipos		10.777	6.625
Importes recibidos por desapropiación de subsidiarias, neto del efectivo desapropiado		1.568	6.708
Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros		8.743	14.511
Otros flujos de efectivo de (utilizados en) actividades de inversión		-	5
Importes recibidos por dividendos clasificados como de inversión		414	813
Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión		2.637	2.743
Incorporación de propiedades, plantas y equipos		(538.576)	(779.315)
Pagos para adquirir subsidiarias neto del efectivo adquirido		(3.360)	(698)
Pagos para adquirir otros activos financieros		(58.983)	(2.607)
Otros desembolsos de inversión		<u>(12.888)</u>	<u>(23.388)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(589.668)</u>	<u>(774.603)</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		671.425	574.874
Pagos de préstamos		(261.705)	(102.644)
Reembolso de pasivos por arrendamientos financieros		(62.858)	(52.386)
Pagos por intereses clasificados como financieros		(129.323)	(81.421)
Pagos de dividendos a participaciones minoritarias		(315)	(417)
Pagos de dividendos por la entidad que informa		(139.622)	(222.386)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>21.588</u>	<u>(15.210)</u>
Flujos de efectivos netos de actividades de financiamiento		<u>99.190</u>	<u>100.410</u>
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		355.349	(43.118)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(24.824)</u>	<u>(1.493)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, PRESENTADOS EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, SALDO INICIAL	7	<u>400.972</u>	<u>445.583</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, PRESENTADOS EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, SALDO FINAL	7	<u>731.497</u>	<u>400.972</u>

Las Notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Índice de las Notas a los estados financieros consolidados de Lan Airlines S.A. y Filiales

Notas		Página
1	Información general	1
2	Resumen de las principales políticas contables	3
	2.1. Bases de preparación	3
	2.2. Bases de consolidación	4
	2.3. Transacciones en moneda extranjera	5
	2.4. Propiedades, plantas y equipos	6
	2.5. Activos intangibles	7
	2.6. Costos por intereses	7
	2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	7
	2.8. Activos financieros	7
	2.9. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura	8
	2.10. Inventarios	9
	2.11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10
	2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo	10
	2.13. Capital emitido	10
	2.14. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10
	2.15. Préstamos que devengan intereses	10
	2.16. Impuestos diferidos	10
	2.17. Beneficios a los empleados	11
	2.18. Provisiones	11
	2.19. Reconocimiento de ingresos	12
	2.20. Arrendamientos	12
	2.21. Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta	13
	2.22. Mantenimiento	13
	2.23. Medio ambiente	13
3	Transición a las NIIF	14
	3.1. Bases de la transición a las NIIF	14
	3.1.1 Aplicación de NIIF 1	14
	3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Lan Airlines S.A. y Filiales	14
	3.2. Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile	14
	3.2.1 Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2008	15
	3.2.2 Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2008	15
	3.2.3 Conciliación del resultado consolidado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008	16
	3.2.4 Conciliación del estado de flujos de efectivo consolidado por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008	18

Notas	Página	
4	Gestión del riesgo financiero	19
	4.1. Factores de riesgo financiero	19
	4.2. Gestión del riesgo del capital	28
	4.3. Estimación del valor justo	29
5	Estimaciones y juicios contables	30
6	Información por segmentos	31
7	Efectivo y equivalentes al efectivo	32
8	Instrumentos financieros	33
	8.1. Instrumentos financieros por categorías	33
	8.2. Calidad crediticia de activos financieros	35
9	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	35
10	Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	39
11	Inventarios	41
12	Activos de cobertura	41
13	Pagos anticipados	42
14	Otros activos	42
15	Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	43
16	Inversiones en subsidiarias	44
17	Inversiones en asociadas	48
18	Activos intangibles	50
19	Propiedades, plantas y equipos	53
20	Impuestos e impuestos diferidos	59
21	Préstamos que devengan intereses	63
22	Otros pasivos financieros	64
23	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	65
24	Provisiones	67
25	Otros pasivos	69
26	Obligaciones por beneficios de largo plazo y post - empleo	69
27	Pasivos de cobertura	71
28	Pasivos devengados a fecha de reporte	73
29	Patrimonio	74
30	Ingresos ordinarios	77
31	Costos y gastos por naturaleza	78
32	Ganancias (pérdidas) por ventas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta	79
33	Otros ingresos de operación	80
34	Diferencias de cambio	80
35	Ganancia por acción	81
36	Contingencias	82
37	Compromisos	85
38	Transacciones con partes relacionadas	88
39	Pagos basados en acciones	92
40	Medio ambiente	93
41	Sanciones	93
42	Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros	94



LAN AIRLINES S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Lan Airlines S.A. (“La Sociedad”) es una sociedad anónima abierta inscrita ante la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el No. 306, cuyas acciones se cotizan en Chile en la Bolsa de Valores de Valparaíso, la Bolsa Electrónica de Chile y la Bolsa de Comercio de Santiago, además de cotizarse en la Bolsa de Valores de Nueva York (“NYSE”), en la forma de American Depositary Receipts (“ADRs”). Su negocio principal es el transporte aéreo de pasajeros y carga, tanto en los mercados domésticos de Chile, Perú, Argentina, Ecuador 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.

La Compañía se encuentra ubicada en Chile, en la ciudad de Santiago, en Avenida Américo Vespucio Sur N° 901, comuna de Renca.

Las prácticas de Gobierno Corporativo de la Sociedad se rigen por lo dispuesto en la Ley No. 18.045 sobre Mercado de Valores, Ley No. 18.046 sobre Sociedades Anónimas y su Reglamento y por la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros y las leyes y regulaciones de los Estados Unidos de Norteamérica y de la Securities and Exchange Commission (“SEC”) de dicho país, en lo que corresponde a la emisión de ADRs.

El Directorio de la Sociedad está integrado por nueve miembros titulares que se eligen cada dos años por la Junta Ordinaria de Accionistas. El Directorio se reúne en sesiones ordinarias mensuales y en sesiones extraordinarias, cada vez que las necesidades sociales así lo exijan. De los nueve integrantes del Directorio, tres de ellos forman parte de su Comité de Directores, el cual cumple tanto el rol previsto en la Ley de Sociedades Anónimas, como las funciones del Comité de Auditoría exigido por la Ley Sarbanes Oxley de los Estados Unidos de Norteamérica y la respectiva normativa de la SEC.

De acuerdo a un pacto de accionistas, celebrado el año 2004, la Sociedad es controlada en forma conjunta por el grupo Cueto, representado por Costa Verde Aeronáutica S.A. e Inversiones Mineras del Cantábrico S.A., y el grupo Piñera, a través de Axxion S.A. e Inversiones Santa Cecilia S.A. Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad contaba con un total de 1.211 accionistas en su registro. A esa fecha, un 8,65% de la propiedad de la Sociedad se encontraba en la forma de ADRs.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad tuvo un promedio de 16.579 empleados, terminando el ejercicio 2009 con un número total de 16.844 personas, distribuidas en 3.106 empleados de Administración, 2.264 en Mantenimiento, 4.852 en Operaciones, 2.890 Tripulantes de Cabina, 1.380 Tripulantes de Mando y 2.352 en Ventas.



Las filiales que se incluyen en estos estados financieros consolidados, son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	Al 31 de diciembre de 2009		Al 31 de diciembre de 2008		Al 01 de enero de 2008	
		<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>
		%	%	%	%	%	%
Comercial Masterhouse S.A.	96.518.860-6	99,9900	0,0100	99,9900	0,0100	99,9900	0,0100
Inmobiliaria Aeronáutica S.A.	96.763.900-1	99,0100	0,9900	99,0100	0,9900	99,0100	0,9900
Lan Card S.A.	96.967.400-9	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	99,0000	1,0000
Lan Pax Group S.A. y Filiales	96.969.680-0	99,8361	0,1639	99,8361	0,1639	99,8361	0,1639
Sistema de Distribución Amadeus Chile S. A.	78.074.340-9	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	50,0000	50,0000
Lan Perú S.A.	Extranjera	49,0000	21,0000	49,0000	21,0000	49,0000	21,0000
Lan Chile Investments Limited y Filiales	Extranjera	99,9900	0,0100	99,9900	0,0100	99,9900	0,0100
Lan Cargo S.A. y Filiales	93.383.000-4	99,8939	0,0041	99,8939	0,0041	99,8939	0,0041
South Florida Air Cargo INC.	Extranjera	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
Connecta Corporation	Extranjera	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000	0,0000
Prime Airport Services Inc.	Extranjera	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000
Transporte Aéreo S.A.	96.951.280-7	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000
Ediciones Ladeco América S.A.	96.634.020-7	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000
Aircraft International Leasing Limited	Extranjera	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000
Fast Air Almacenes de Carga S.A.	96.631.520-2	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000
Ladeco Cargo S.A.	96.631.410-9	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000
Laser Cargo S.R.L.	Extranjera	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000
Lan Cargo Overseas Limited y Filiales	Extranjera	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000
Lan Cargo Inversiones S.A. y Filial	96.969.690-8	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000	99,0000	1,0000
Blue Express INTL S.A. y Filial	96.801.150-2	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000	100,0000
Inversiones Lan S.A. y Filiales	96.575.810-0	99,7100	0,0000	99,7100	0,0000	99,7100	0,0000
Sociedad de Seguridad Aérea S.A.	78.005.760-2	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
Terminal de Exportación Internacional S. A.	96.854.560-4	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000

Adicionalmente como se indica en la Nota 3, la Sociedad ha procedido a consolidar ciertas entidades de cometido específico de acuerdo al Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad 12: Consolidación – Entidades de cometido especial (“CINIC 12”)

Todas las entidades sobre las cuales se tiene control han sido incluidas en la consolidación.

Los cambios ocurridos en el perímetro de consolidación entre el 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2009, se detallan a continuación:

(1) Venta de sociedades

Sistema de Distribución Amadeus Chile S.A., filial directa de Lan Airlines S.A.
 Sociedad de Seguridad Aérea S.A., filial directa de Lan Cargo S.A.
 Terminal de Exportación Internacional S.A., filial directa de Lan Cargo S.A.

(2) Disolución de sociedades

Línea Aérea de Navegación Dominicana S.A., filial indirecta de Lan Chile Investments Limited.
 South Florida Air Cargo Inc., filial directa de Lan Cargo S.A.
 Lan Card S.A., filial directa de Inversiones Lan S.A.
 Trinery S.A., filial indirecta de Lan Chile Investments Limited.
 Nigsy S.A., filial indirecta de Lan Chile Investments Limited.

(3) Incorporación o adquisición de sociedades

Connecta Corporation, filial directa de Lan Cargo S.A.
 Línea Aérea Carguera de Colombia S.A., filial directa de Lan Cargo Inversiones S.A.
 Florida West Technical Services LLC., filial directa de Prime Airport Services Inc.

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera 1: Primera adopción (“NIIF 1”), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2009 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Lan Airlines S.A. al 31 de diciembre de 2009 constituyen los primeros estados financieros anuales de la Sociedad preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros consolidados del grupo se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

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 5 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.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

<u>Normas y enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</u>
NIIF 1 revisada: Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera	01/07/2009
NIIF 3 revisada: Combinaciones de negocios	01/07/2009
Enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad 27 (“NIC 27”): Estados financieros consolidados y separados	01/07/2009
Enmienda a la NIC 39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición	01/07/2009
Mejoramiento de las NIIF	01/01/2010
Enmienda a la NIIF 2: Pagos basados en acciones	01/01/2010
Enmienda a la NIC 1: Presentación de estados financieros	01/01/2010



Enmienda a la NIC 32: Clasificación de derechos de emisión	01/01/2010
Enmienda a la NIC 24: Revelaciones de partes relacionadas	01/01/2011
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	01/01/2013

<u>Interpretaciones</u>	<u>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</u>
Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera 17 (“CINIIF 17”): Distribuciones a los propietarios de activos no monetarios	01/07/2009
CINIIF 18: Transferencias de activos desde clientes	01/07/2009
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	01/07/2010
Enmienda a la CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	01/01/2011

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

2.2. Bases de consolidación

(a) Filiales o subsidiarias

Filiales son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente susceptibles de ser ejercidos o convertidos a la fecha de los estados financieros consolidados. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de filiales por la Sociedad se utiliza el método de adquisición o de la compra. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como goodwill. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados consolidado (Nota 2.5. (a)).

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades de la Sociedad. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la



transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las filiales.

(b) Transacciones y participaciones minoritarias

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos a Lan Airlines S.A. y Filiales. La enajenación de participaciones minoritarias conlleva ganancias o pérdidas para Lan Airlines S.A. y Filiales que se reconocen en el estado de resultados consolidado. La adquisición de participaciones minoritarias tiene como resultado un goodwill, siendo éste la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la filial.

(c) Coligadas o asociadas

Coligadas o asociadas son todas las entidades sobre las que Lan Airlines S.A. y Filiales ejerce influencia significativa pero no tiene control. Esto generalmente surge de una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos a voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

La participación de Lan Airlines S.A. y Filiales en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición, en reservas de la coligada o asociadas, se reconocen en reservas. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición, se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación de Lan Airlines S.A. y Filiales en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, Lan Airlines S.A. y Filiales no reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados consolidado.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de Lan Airlines S.A. y Filiales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de Lan Airlines S.A. es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros consolidados de Lan Airlines S.A. y Filiales.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera 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 moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados consolidado.

(c) Entidades del grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del estado de situación financiera consolidado;
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio existentes en las fechas de la transacción, y
- (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras (o nacionales con moneda funcional diferente de la matriz), y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan al patrimonio neto. Cuando se vende la inversión, esas diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados consolidado como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

Los ajustes al goodwill y al valor justo que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio.

2.4. Propiedades, plantas y equipos

Los terrenos de Lan Airlines S.A. y Filiales, se reconocen a su costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulado. El resto de las propiedades, plantas y equipos están expuestos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación.

Los montos de anticipos pagados a los fabricantes de las aeronaves, son activados por la Sociedad bajo Construcciones en curso hasta la recepción de las mismas, momento en el cual son liquidados.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, plantas y equipos vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos se calcula usando el método lineal sobre sus vidas útiles técnicas estimadas; excepto en el caso de ciertos componentes técnicos los cuales se deprecian sobre la base de ciclos y horas voladas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, una vez al año.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.7).

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

2.5. Activos intangibles

(a) Goodwill

El goodwill representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial o coligada adquirida en la fecha de adquisición. El goodwill relacionado con adquisiciones de filiales se incluye en activos intangibles y se somete a pruebas por deterioro de valor en forma anual. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del goodwill relacionado con la entidad vendida.

(b) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, se reconocen como activos intangibles cuando se cumplen todos los criterios de capitalización. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y otros gastos directamente asociados.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

2.6. Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo cualificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados.

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y los proyectos informáticos en desarrollo, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro de valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor justo de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (UGE). Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones una vez al año por si se hubieran producido reversos de la pérdida.

2.8. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

(a) Activos financieros 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. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

(b) 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 incluyen en activos corrientes, excepto aquellos con vencimiento superior a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera consolidado, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el estado de situación financiera consolidado (Nota 2.11).

(c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. 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 consolidado, que se clasifican como activos corrientes.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera consolidado si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Para el caso de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, de existir evidencia de deterioro, el importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original.

2.9. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor justo en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor justo. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad designa determinados derivados como:

- (a) coberturas del valor razonable de activos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- (b) coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- (c) Derivados que no califican para contabilidad de cobertura

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al

inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor justo o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor justo total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Los derivados no registrados como de cobertura se clasifican como un activo o pasivo corriente.

a) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor justo de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados consolidado, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

(b) Cobertura de flujos de caja

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio neto. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados consolidado, dentro de “otras ganancias (pérdidas) netas”.

En el caso de las coberturas de tasas de interés variable, esto significa que los importes reconocidos en el patrimonio se reclasifican a resultados a la línea de gastos financieros a medida que se devengan los intereses de las deudas asociadas.

Para las coberturas del precio de combustible, los importes reconocidos en el patrimonio se reclasifican a resultados a la línea de costo de ventas a medida que se utiliza el combustible sujeto de la cobertura.

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en el estado de resultados consolidado. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se lleva inmediatamente al estado de resultados consolidado dentro de “otras ganancias (pérdidas) netas”.

(c) Derivados no registrados como de cobertura

Determinados derivados no se registran como contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor justo de cualquier instrumento derivado que no se registra como de cobertura se reconoce inmediatamente en el estado de resultados consolidado, dentro de “otras ganancias (pérdidas) netas”.

2.10. Inventarios

Los inventarios, detallados en Nota 11, se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método precio medio ponderado (PMP). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

2.11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado dentro de “costo de ventas”. Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.13. Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

2.14. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor justo y posteriormente se valorizan al costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

2.15. 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.

Los pasivos financieros se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.16. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al

resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera consolidado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

La Sociedad no registra impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales y asociadas, ya que controla la fecha en que estas se revertirán y es probable que estas no se van a revertir en un futuro previsible.

2.17. Beneficios a los empleados

(a) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal en base devengada.

(b) Compensaciones basadas en acciones

Los planes de compensación implementados mediante el otorgamiento de opciones para la suscripción y pago de acciones que se han otorgado, se reconocen en los estados financieros consolidados de acuerdo a lo establecido en NIIF 2: Pagos basados en acciones, registrando el efecto del valor justo de las opciones otorgadas con cargo a remuneraciones en forma lineal entre la fecha de otorgamiento de dichas opciones y la fecha en que éstas alcancen el carácter de irrevocable.

(c) Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo

Las obligaciones que se provisionan aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, consideran estimaciones como permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurren.

(d) Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados. Los incentivos, que eventualmente se entregan, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

2.18. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- (i) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (iii) El importe se ha estimado de forma fiable.



Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del estado de situación financiera consolidado, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

2.19. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

(a) Ventas de servicios

a.1 Transporte de pasajeros y carga

La Sociedad reconoce ingresos por concepto de transporte de pasajeros y carga cuando el servicio ha sido prestado.

a.2 Programa de pasajero frecuente

La Sociedad tiene en vigor un programa de pasajero frecuente denominado Lan Pass, cuyo objetivo es la fidelización de clientes a través de la entrega de kilómetros cada vez que los titulares del programa realizan determinados vuelos, utilizan servicios de entidades adscritas al mismo o realizan compras con una tarjeta de crédito asociada. Los kilómetros obtenidos pueden ser canjeados por pasajes u otros servicios de las entidades asociadas. Los estados financieros consolidados incluyen pasivos por este concepto (ingresos diferidos), de acuerdo con la estimación de la valoración establecida para los kilómetros acumulados pendientes de utilizar a dicha fecha, en concordancia con lo establecido en CINIIF 13: Programas de fidelización de clientes.

a.3 Otros ingresos

La Sociedad reconoce ingresos por otros servicios cuando éstos han sido prestados.

(b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

(c) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

2.20. Arrendamientos

(a) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinadas propiedades, plantas y equipos en que tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad, motivo por el cual los clasifica como arrendamientos

financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor justo de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos. Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en “Préstamos que devengan intereses”. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados consolidado durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, plantas y equipos.

(b) Cuando la Sociedad es el arrendatario – arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios, derivados de la titularidad, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados consolidado sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

2.21. Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor valor entre su valor en libros y el valor justo menos el costo de venta.

2.22. Mantenimiento

Los costos incurridos en el mantenimiento mayor programado del fuselaje y motores de aeronaves, son capitalizados y depreciados hasta la próxima mantención. La tasa de depreciación es determinada sobre bases técnicas, de acuerdo a su utilización expresada en base a ciclos y horas de vuelo.

Tanto las mantenciones no programadas de las aeronaves y motores, como las mantenciones menores, son cargadas a resultado en el ejercicio en que son incurridas.

2.23. Medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.



NOTA 3 - TRANSICION A LAS NIIF

3.1. Bases de la transición a las NIIF

3.1.1 Aplicación de NIIF 1

Los presentes estados financieros consolidados de la Sociedad corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros consolidados.

La fecha de transición de la Sociedad es el 1 de enero de 2008. La Sociedad ha preparado su estado de situación financiera consolidado de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por la Sociedad es el 1 de enero de 2009.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Lan Airlines S.A. y Filiales

(a) Combinaciones de negocio

La Sociedad ha aplicado la exención recogida en la NIIF 1 para las combinaciones de negocios. Por lo tanto, ha reexpresado las combinaciones de negocios desde 1997.

(b) Valor justo o revalorización como costo atribuible

La Sociedad ha elegido medir ciertos ítems de propiedades, plantas y equipos a su valor justo a la fecha de transición de 1 de enero de 2008.

(c) Beneficios al personal

La Sociedad ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2008.

3.2. Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Sociedad:

3.2.1 Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2008

3.2.2 Patrimonio neto al 1 de enero de 2008

3.2.3 Resultado consolidado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008

3.2.4 Estado de flujos de efectivo consolidado por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008



3.2.1 Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2008

	<u>MUS\$</u>
PCGA en Chile	<u>1.117.978</u>
Programa Lan Pass	(91.945)
Activo fijo	38.122
Pasivos financieros	10.450
Goodwill	30.598
Consolidación Japanese Operating Lease (“JOL”)	(34.490)
Mantenimiento	14.723
Impuestos diferidos cuentas complementarias	(8.169)
Reserva por cobertura de derivados	(301.813)
Participaciones minoritarias	6.829
Ajuste por conversión	(6.192)
Otros	<u>(7.487)</u>
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(349.374)</u>
Patrimonio neto según NIIF	<u><u>768.604</u></u>

3.2.2 Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2008

	<u>MUS\$</u>
PCGA en Chile	<u>988.052</u>
Programa Lan Pass	(83.245)
Activo fijo	51.082
Pasivos financieros	14.884
Goodwill	27.580
Consolidación JOL	(44.454)
Mantenimiento	(477)
Impuestos diferidos cuentas complementarias	(8.645)
Reserva por cobertura de derivados	(45.425)
Participaciones minoritarias	5.189
Otros	<u>(5.664)</u>
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(89.175)</u>
Patrimonio neto según NIIF	<u><u>898.877</u></u>



3.2.3 Conciliación del resultado consolidado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008

	<u>MUS\$</u>
PCGA en Chile	<u>335.739</u>
Consolidación JOL	9.964
Mantenimiento	15.200
Activo fijo	(12.960)
Pasivos financieros	(4.434)
Programa Lan Pass	(8.700)
Participaciones minoritarias	1.831
Goodwill	3.018
Otros	<u>(1.346)</u>
Efecto de la transición a las NIIF	<u>2.573</u>
Resultado del ejercicio según NIIF	338.312
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:	
Cobertura flujo de caja	(308.901)
Ajustes por conversión	(7.371)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono al patrimonio neto	<u>52.513</u>
Resultados integrales del ejercicio según NIIF	<u><u>74.553</u></u>

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos incluidos en las conciliaciones anteriores:

1. Programa Lan Pass

Bajo PCGA en Chile, los kilómetros acumulados eran contabilizados como una provisión calculada a su costo incremental. De acuerdo a NIIF, los kilómetros son contabilizados como ingreso diferido de acuerdo a su valor justo, hasta el momento en que son volados.

2. Propiedades, plantas y equipos

Para efectos de primera adopción, la Sociedad procedió a revaluar algunos componentes de propiedades, plantas y equipos, principalmente edificios, terrenos y otros componentes técnicos. La retasación efectuada se realizó por única vez de acuerdo con NIIF 1 y el nuevo valor corresponde al costo inicial del activo a partir de la fecha de transición. El valor libro de los bienes retasados al 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2008 asciende a MUS\$ 66.249 y MUS\$ 62.559, respectivamente. Asimismo, los costos de financiamiento pasan a formar parte de la tasa de interés efectiva del préstamo para financiar el activo fijo, lo que es deducido del valor activado.

3. Pasivos financieros

Los costos de financiamiento registrados como propiedades, plantas y equipos, bajo PCGA en Chile, pasan a formar parte de la tasa de interés efectiva del préstamo bajo NIIF. Asimismo, el cálculo de los gastos financieros se realiza de acuerdo al método de costo amortizado.

4. Goodwill

Bajo NIIF, la Sociedad ha considerado el goodwill como un intangible de vida útil indefinida. A lo menos una vez al año, la unidad generadora de flujos que dio origen al goodwill de inversiones es evaluada por eventual deterioro en su valor justo. De existir evidencia de deterioro se ajusta el goodwill con cargo a resultados. Para efectos de primera adopción, la Sociedad decidió reexpresar las combinaciones de negocios desde el año 1997, por lo que la amortización del goodwill ha sido reversada desde esa fecha. No se generaron otros efectos por dichas reexpresiones.

5. Consolidación JOL

La Sociedad opera 17 aviones bajo la modalidad de financiamiento llamada Japanese Operating Lease (JOL). Esta modalidad considera la creación de una sociedad de propósito específico que adquiere los aviones mediante un financiamiento con deuda bancaria y de terceros. Bajo PCGA en Chile, los aviones bajo esta modalidad se contabilizaban como arriendos operativos, generando un gasto por arriendo de aviones en el estado de resultados consolidado. Bajo NIIF y en consecuencia con SIC 12, estos aviones se reconocen en el estado de situación financiera consolidado, clasificados como parte de propiedades, plantas y equipos y la deuda correspondiente es reconocida como un pasivo.

6. Mantenimiento

Bajo PCGA en Chile, se reconocía como activo solamente el mantenimiento mayor de la flota propia, mientras que el mantenimiento mayor de la flota arrendada era reconocido vía provisiones hasta que el siguiente mantenimiento era ejecutado. Bajo NIIF se capitaliza y amortiza el mantenimiento mayor de toda la flota reconociendo, en un inicio, para el caso de la flota arrendada las obligaciones del activo recibido.

7. Impuestos diferidos cuentas complementarias

Bajo PCGA en Chile, el Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. permitía contabilizar el efecto de la primera aplicación, de esta norma, contra una cuenta del estado de situación financiera consolidado denominada “activo (pasivo) complementario por pasivos (activos) diferidos”. Dichos activos (pasivos) complementarios eran amortizados contra resultados en el período estimado de reverso de la diferencia temporal que le dio origen, a excepción de pasivos complementarios que hubiesen sido originados por el registro contable de activos por impuestos diferidos por pérdidas tributarias, en cuyo caso la amortización se realizaba en función de la utilización real de dichas pérdidas. Bajo NIIF, las cuentas de activos (pasivos) complementarios fueron reversadas en su totalidad contra resultados retenidos en primera adopción.

Por otro lado, todas las diferencias entre PCGA en Chile y NIIF de la transición, que fueron registradas ya sea en resultados retenidos como en otras reservas, fueron objeto del cálculo y contabilización del impuesto diferido correspondiente, el que fue registrado en la partida que le dio origen. De esta manera, en las conciliaciones presentadas a cada una de las fechas pertinentes, las diferencias por normativa se encuentran netas de impuesto diferido.

8. Reserva por cobertura de derivados

Bajo NIIF, en una cobertura de flujo de caja, las ganancias y/o pérdidas realizadas por concepto de cobertura de combustible o tasas de interés se reconocen en el estado de resultados consolidado en la línea correspondiente a la partida cubierta (combustible o gastos financieros). Además, en una cobertura de flujo de caja bajo NIIF, el valor de mercado de los contratos de derivados se difieren en una cuenta de reserva patrimonial. Esto representa un cambio con respecto a las coberturas de combustible ya que anteriormente, bajo PCGA en Chile, las ganancias o pérdidas realizadas por este concepto se reconocían dentro del resultado no operacional, mientras que el valor de mercado tanto de las coberturas de combustible como de tasas de interés eran reconocidas en cuentas de activo y pasivo.

9. Participaciones minoritarias

Bajo NIIF el patrimonio neto de la Sociedad lo constituye tanto la participación correspondiente a los accionistas de la sociedad dominante como la de los accionistas minoritarios de sus afiliadas. Bajo PCGA en Chile, la participación minoritaria era clasificada en una línea entre el pasivo de largo plazo y el patrimonio neto.

10. Ajuste por conversión

Bajo NIIF se incluye en el patrimonio neto el ajuste por conversión de moneda de aquellas compañías cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación de los estados financieros. Estas compañías corresponden a subsidiarias cuyas monedas funcionales son pesos chilenos y pesos argentinos.

3.2.4 Conciliación del estado de flujos de efectivo consolidado por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008

Las principales diferencias entre PCGA en Chile y NIIF en la preparación del estado de flujos de efectivo dice relación con la clasificación de las cuotas pagadas por leasing financiero (incluidas como actividades de inversión en PCGA en Chile y como actividades de financiamiento bajo NIIF), los intereses pagados (incluidos como actividades de operación bajo PCGA en Chile y como actividades de financiamiento bajo NIIF) y las garantías entregadas por concepto de contratos de derivados (incluidas como actividades de financiamiento en PCGA en Chile y como actividades operacionales bajo NIIF).

	<u>Flujo operacional</u>	<u>Flujo inversión</u>	<u>Flujo financiamiento</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
PCGA en Chile	<u>729.129</u>	<u>(830.545)</u>	<u>58.760</u>
Intereses pagados	81.421	-	(81.421)
Intereses ganados	(2.743)	2.743	-
Dividendos pagados por asociadas	(813)	813	-
Pago cuota leasing	-	52.386	(52.386)
Garantías derivados	(175.457)	-	175.457
Efectos por cambio moneda funcional	<u>(462)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(98.054)</u>	<u>55.942</u>	<u>41.650</u>
Flujos de efectivo según NIIF	<u>631.075</u>	<u>(774.603)</u>	<u>100.410</u>



NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de crédito y (c) riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre margen neto. La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de estos riesgos.

(a) Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a riesgos de mercado, tales como (i) riesgo de precio del combustible, (ii) riesgo de tasa de interés y (iii) riesgo de tipos de cambios locales. Con el fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos, la Sociedad opera con instrumentos derivados para fijar o limitar las alzas de los activos subyacentes.

(i) Riesgo de precio del combustible:

La variación en los precios del combustible depende en forma importante de la oferta y demanda de petróleo en el mundo, de las decisiones tomadas por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (“OPEP”), de la capacidad de refinación a nivel mundial, de los niveles de inventario mantenidos, de la ocurrencia o no de fenómenos climáticos y de factores geopolíticos.

La Sociedad compra combustible para aviones denominado Jet Fuel grado 54. Existe un índice de referencia en el mercado internacional para este activo subyacente, que es el US Gulf Coast Jet 54. Sin embargo, el mercado de futuros de este índice tiene baja liquidez por lo que la sociedad realiza coberturas en crudo West Texas Intermediate (“WTI”), el cual tiene una alta correlación con Jet Fuel y es un activo con alta liquidez y, por lo tanto, presenta ventajas en comparación a la utilización del índice US Gulf Coast Jet 54.

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad reconoció pérdidas por US\$ 128,7 millones por concepto de cobertura de combustible. Durante el ejercicio 2008, la Sociedad tuvo ganancias de US\$ 35,4 millones por el mismo concepto.

Al 31 de diciembre de 2009, el valor de mercado de las posiciones de combustible ascendía a US\$ 13,6 millones (positivo). Al cierre de diciembre de 2008, este valor de mercado era de US\$ 170,2 millones (negativo) y al 1 de enero de 2008 este valor de mercado era de US\$ 4,4 millones (positivo). Las siguientes tablas muestran el valor notional de las posiciones de compra junto con los derivados contratados para los distintos períodos:

Posiciones al 31 de diciembre de 2009

	<u>Vencimientos</u>				<u>Total</u>
	<u>Q110</u>	<u>Q210</u>	<u>Q310</u>	<u>Q410</u>	
Volumen (miles de barriles WTI)	1.404	1.371	876	738	4.389
Valor futuro acordado (US\$ por barril)(*)	<u>84</u>	<u>80</u>	<u>79</u>	<u>82</u>	<u>81</u>
Total (MUS\$)	<u>117.936</u>	<u>109.680</u>	<u>69.204</u>	<u>60.516</u>	<u>355.509</u>
Porcentaje de cobertura sobre el volumen de consumo esperado	48%	49%	29%	24%	37%

(*)Promedio ponderado entre collares y opciones activas.



Posiciones al 31 de diciembre de 2008

	Vencimientos					Total
	Q109	Q209	Q309	Q409	Q110	
Volumen (miles de barriles WTI)	900	1.170	540	570	300	3.480
Valor futuro acordado (US\$ por barril)(*)	107	104	93	92	92	98
Total (MUS\$)	96.300	121.680	50.220	52.440	27.600	341.040
Porcentaje de cobertura sobre el volumen de consumo esperado	33%	44%	19%	20%	10%	25%

(*)Promedio ponderado entre collares y opciones activas.

Posiciones al 01 de enero de 2008

	Vencimientos				Total
	Q108	Q208	Q308	Q408	
Volumen (miles de barriles WTI)	270	331	331	270	1.202
Valor futuro acordado (US\$ por barril)(*)	91	86	87	91	89
Total (MUS\$)	24.570	28.466	28.797	24.570	106.978
Porcentaje de cobertura aproximado (sobre el volumen de consumo esperado)	10%	12%	12%	9%	10%

(*)Promedio ponderado entre collares y opciones activas.

Sensibilización

Una caída en los precios de combustible afecta positivamente a la Sociedad por la reducción de costos. Sin embargo, esta caída afecta negativamente a las posiciones contratadas, dado que éstas apuntan a proteger a la Sociedad frente al riesgo en el alza de los precios. Por lo mismo, la política es mantener un porcentaje libre de coberturas de forma de ser competitivos en caso de una caída en los precios.

Debido a que las posiciones vigentes no representan cambios de flujos de efectivo, sino una variación en la exposición del valor de mercado, las posiciones de cobertura vigentes no tienen impactos en resultados (son registradas como contratos de cobertura de flujo de caja, por lo tanto, una variación en el precio del combustible tiene un impacto en el patrimonio neto de la Sociedad).

La siguiente tabla muestra la sensibilización de los instrumentos financieros de acuerdo a cambios razonables en el precio de combustible y su efecto en patrimonio. El plazo de proyección se definió hasta el término del último contrato de cobertura de combustible vigente, siendo el último día hábil del año 2010. Los cálculos se hicieron considerando un movimiento paralelo de 5 dólares por barril en la curva del precio de referencia futuro de crudo WTI al cierre de diciembre del año 2009, 2008 y 2007.

Precio de referencia WTI (US\$ por barril)	Posición al 31 de diciembre de 2009 efecto en patrimonio (millones de US\$)	Posición al 31 de diciembre de 2008 efecto en patrimonio (millones de US\$)	Posición al 01 de enero de 2008 efecto en patrimonio (millones de US\$)
+5	+14,6	+15,7	+1,2
-5	-13,6	-16,1	-1,0



La Sociedad busca disminuir el riesgo que representan las alzas en el precio del combustible asegurando de no quedar en desventaja con sus competidores en caso de una brusca caída en los precios. Con este fin, la Sociedad utiliza instrumentos de cobertura tales como swaps, opciones y collares que cubren parcialmente los volúmenes de combustible consumidos.

De acuerdo a lo requerido por la NIC 39, durante los ejercicios presentados, la Sociedad no ha registrado montos por ineffectividad en el estado de resultados consolidado.

Dada la estructura de cobertura de combustible durante el año 2009, que considera una porción libre de coberturas, una caída vertical en 5 dólares en el precio de referencia del WTI (considerado como el promedio diario mensual) hubiera significado un impacto aproximado de US\$31,6 millones de dólares de menor costo de combustible para el año 2009.

(ii) Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo:

La variación en tasas de interés depende fuertemente del estado de la economía mundial. Un mejoramiento en las perspectivas económicas de largo plazo mueven las tasas de largo plazo hacia el alza, mientras que una caída provoca un descenso por efectos del mercado. Sin embargo, si consideramos la intervención gubernamental, en períodos de contracción económica se suelen reducir las tasas de referencia de forma de impulsar la demanda agregada al hacer más accesible el crédito y aumentar la producción (de la misma forma que existen alzas en la tasa de referencia en períodos de expansión económica). La incertidumbre existente de cómo se comportará el mercado y los gobiernos, y por ende cómo variará la tasa de interés, hace que exista un riesgo asociado a la deuda de la Sociedad sujeta a interés variable y a las inversiones que mantenga.

El riesgo de las tasas de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados. La exposición de la Sociedad frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

Con el fin de disminuir el riesgo de una eventual alza en los tipos de interés, la Sociedad suscribió contratos swap y opciones call de tasas de interés, con el fin de eliminar un valor mayor al 95% de su exposición a las fluctuaciones en los tipos de interés. Con esto, la Sociedad está expuesta en una porción pequeña a las variaciones de la tasa London Inter Bank Offer Rate (“LIBOR”) de 90 días y de la Tasa Activa Bancaria (“TAB”) nominal de 180 días.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de cambios en las obligaciones financieras que no están cubiertas frente a variaciones en las tasas de interés. Estos cambios son considerados razonablemente posibles basados en condiciones de mercado actuales.

Aumento (disminución) de tasa libor tres meses	Posición al 31 de diciembre de 2009 efecto en ganancias antes de impuesto (millones de US\$)	Posición al 31 de diciembre de 2008 efecto en ganancias antes de impuesto (millones de US\$)
+100 puntos base	-0,87	-0,65
-100 puntos base	+0,87	+0,65



Cambios en las condiciones de mercado producen una variación en la valorización de los instrumentos financieros vigentes de cobertura de tasas de interés, ocasionando un efecto en el patrimonio de la Sociedad (esto porque son registrados como coberturas de flujo de caja). Estos cambios son considerados razonablemente posibles basados en condiciones de mercado actuales. Los cálculos se realizaron aumentando (disminuyendo) en forma vertical 100 puntos base de la curva futuros de la libor tres meses.

Aumento (disminución) de curva futuros de tasa libor tres meses	Posición al 31 de diciembre de 2009 efecto en patrimonio (millones de US\$)	Posición al 31 de diciembre de 2008 efecto en patrimonio (millones de US\$)	Posición al 01 de enero de 2008 efecto en patrimonio (millones de US\$)
+100 puntos base	49,64	63,37	59,2
-100 puntos base	(53,23)	(68,94)	(64,2)

De acuerdo a lo requerido por la NIC 39, durante los ejercicios presentados, la Sociedad no ha registrado montos por ineffectividad en el estado de resultados consolidado.

Existen limitaciones en el método utilizado para el análisis de sensibilización y corresponden a las entregadas por el mercado. Estas limitaciones obedecen a que los niveles que indican las curvas de futuros no necesariamente se cumplirán y variarán en cada ejercicio.

(iii) Riesgo de tipos de cambios locales:

La moneda funcional utilizada por la Sociedad matriz es el dólar estadounidense en términos de fijación de precios de sus servicios, de composición de su estado de situación financiera clasificado y de efectos sobre los resultados de las operaciones. Vende la mayor parte de sus servicios en dólares estadounidenses o en precios equivalentes al dólar estadounidense, y gran parte de sus gastos están denominados en dólares estadounidenses o equivalentes al dólar estadounidense, en particular costos de combustible, tasas aeronáuticas, arriendo de aeronaves, seguros, y componentes y accesorios para aeronaves. Los gastos de remuneraciones están denominados en monedas locales.

La Sociedad mantiene las tarifas de los negocios de carga y pasajeros internacional en dólares estadounidenses. En los negocios domésticos existe una mezcla, ya que en Perú las ventas son en moneda local, sin embargo, los precios están indexados al dólar estadounidense. En Chile y Argentina, las tarifas son en moneda local sin ningún tipo de indexación. Para el caso del negocio doméstico en Ecuador, tanto las tarifas como las ventas son en dólares. Producto de lo anterior la Sociedad se encuentra expuesta a la fluctuación en diversas monedas, principalmente: peso chileno, peso argentino, peso uruguayo, euro, nuevo sol peruano, real brasileño, dólar australiano y dólar neozelandés. De estas monedas, la mayor exposición se presenta en pesos chilenos.

La Sociedad durante el primer semestre del año 2009, obtuvo créditos en pesos chilenos equivalentes, a la fecha de otorgamiento, a US\$ 202 millones, contratados con bancos de la plaza con un plazo de pago de 3 años, que incluye uno de gracia. Con el fin de disminuir el riesgo de una eventual alza en el tipo de cambio, la Sociedad suscribió contratos de swap de moneda (cross currency swaps), fijando el pago de una porción significativa de estos créditos en dólares.

(b) Riesgo de crédito

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).

La Sociedad está expuesta a riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y a sus actividades financieras incluyendo depósitos con bancos e instituciones financieras, inversiones en otro tipo de instrumentos, transacciones de tipo de cambio y contratación de instrumentos derivados u opciones.

(i) Actividades financieras

Los excedentes de efectivo que quedan después del financiamiento de los activos necesarios para la operación, están invertidos de acuerdo a límites crediticios aprobados por el Directorio de la Sociedad, principalmente, en depósitos a plazo con distintas instituciones financieras, fondos mutuos de corto plazo y bonos corporativos y soberanos de vidas remanentes cortas y fácilmente liquidables. Estas inversiones están contabilizadas como efectivo y equivalentes al efectivo y en inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

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

Debido a la delicada situación financiera nacional e internacional, la Sociedad cambió su política de riesgo de crédito y la hizo más estricta a partir del año 2008, pasando a invertir sólo con instituciones financieras que presentaran un alto patrimonio de mercado y una calidad crediticia local superior a AA. Esto limitó las inversiones con determinadas instituciones financieras locales lo que significó aumentar los límites de inversión con las instituciones financieras que calificaron para esta política.

La Sociedad no mantiene garantías para mitigar esta exposición.

(ii) Actividades operacionales

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

La exposición se explica por los plazos otorgados y estos fluctúan entre 1 y 45 días.

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



que se prestan entre ellas. A través de estos organismos se ha gestionado la disminución de plazos e implementación de garantías.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Sociedad no posea fondos 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 asociada a coberturas de riesgo de mercado, la Sociedad requiere de fondos líquidos para cumplir con el pago de sus obligaciones.

Por lo anterior, la Sociedad administra su efectivo y equivalentes de efectivo y sus activos financieros, calzando los plazos de sus inversiones con sus obligaciones. De esta manera, por política, la duración promedio de las inversiones no puede exceder la duración promedio de las obligaciones. Esta posición de efectivo y equivalentes de efectivo está invertida en instrumentos altamente líquidos a corto plazo a través de entidades financieras de primer nivel.

La Sociedad mantiene una política de liquidez que se traduce en un significativo volumen de disponibilidades de caja. La Sociedad inició un plan de reforzamiento financiero que permitirá manejar mayor liquidez que en ejercicios anteriores con el fin de estar preparada frente a eventuales caídas en el tráfico de pasajeros y carga. De esta manera, la Sociedad reemplazó aproximadamente US\$ 100 millones que tenía en garantías en efectivo entregadas a contrapartes financieras por cartas de crédito Stand-by. Adicionalmente, el Directorio de la Sociedad autorizó a contratar créditos o emitir deuda en el mercado local a través de bonos por un monto cercano a US\$ 250 millones. De esta manera, hasta fines de junio del 2009, la Sociedad obtuvo el equivalente a US\$ 252 millones, a la fecha de otorgamiento de los créditos, contratados con bancos de la plaza con un plazo de pago de 3 años, que incluye uno de gracia.

La Sociedad tiene futuras obligaciones relacionadas a leasing financieros, leasing operacionales, vencimientos de otras obligaciones con bancos, contratos de derivados y contratos de compra de aviones.



Clase de pasivo para el análisis del riesgo de liquidez agrupados por vencimiento al 31 de diciembre de 2009

Clase de pasivo	Rut empresa deudora	Nombre de empresa deudora	Descripción de la moneda	Nombre de acreedor	Hasta un mes	De uno a tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco años o más	Total	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Valor nominal		Tasa nominal	
												MU\$	MU\$	MU\$	MU\$	%	MU\$
Obligaciones garantizadas	89.862.200-2	Lan Airlines S.A.	US\$	ING	4.859	2.496	22.153	106.767	116.885	253.160	Trimestral	5,19%	201.409	4,63%			
		Lan Airlines S.A.	US\$	CALYON	8.099	12.779	62.824	234.215	40.878	358.795	Trimestral	5,01%	325.998	5,01%			
		Lan Airlines S.A.	US\$	PEFCO	5.939	13.891	59.513	317.409	279.604	676.356	Trimestral	5,14%	552.605	4,58%			
		Lan Airlines S.A.	US\$	BNP PARIBAS	7.823	16.304	72.581	393.180	1.019.816	1.529.928	Trimestral	3,86%	840.814	3,72%			
		Lan Airlines S.A.	US\$	RBS	2.034	4.049	18.250	97.334	135.929	257.596	Trimestral	6,40%	191.879	5,67%			
		Lan Airlines S.A.	US\$	WELLS FARGO	-	1.551	5.637	29.984	52.100	89.272	Trimestral	3,61%	72.770	3,50%			
Arrendamiento financiero	89.862.200-2	Lan Airlines S.A.	US\$	ING	3.940	-	11.790	82.666	-	98.396	Trimestral	4,45%	89.389	3,98%			
		Lan Airlines S.A.	US\$	CALYON	550	1.665	6.659	49.697	41.394	99.965	Trimestral	1,26%	95.036	1,24%			
		Lan Airlines S.A.	US\$	CITIBANK	-	1.585	4.920	33.656	-	40.161	Trimestral	1,10%	39.018	1,03%			
		Lan Airlines S.A.	US\$	S.CHARTERED	4.232	5.477	19.053	29.958	-	58.720	Trimestral	0,89%	58.247	0,73%			
Préstamos bancarios	89.862.200-2	Lan Airlines S.A.	US\$	SANTANDER	-	930	13.435	52.335	-	66.700	Semestral	3,77%	50.000	3,68%			
		Lan Airlines S.A.	CLP	CORPBANCA	-	643	11.993	34.991	-	47.627	Semestral	2,92%	45.356	2,82%			
Préstamos bancarios	89.862.200-2	Lan Airlines S.A.	CLP	ITAU	-	-	10.348	28.504	-	38.852	Semestral	3,14%	36.876	3,06%			
		Lan Airlines S.A.	CLP	BCI	-	-	18.390	50.287	-	68.677	Semestral	3,38%	64.879	3,30%			
		Lan Airlines S.A.	CLP	ESTADO	-	-	22.721	62.520	-	85.241	Semestral	3,12%	80.852	3,06%			
		Lan Airlines S.A.	US\$	OTROS	1.706	3.412	16.647	51.200	(2.279)	70.686	-	-	-	-			
Derivados	89.862.200-2	Lan Airlines S.A.	US\$	OTROS	1.706	3.412	16.647	51.200	(2.279)	70.686	-	-	-	-			
		Lan Airlines S.A.	US\$	OTROS	1.706	3.412	16.647	51.200	(2.279)	70.686	-	-	-	-			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		Lan Airlines S.A.		VARIOS	142.338	235.100	-	72.000	-	449.438	-	-	-	-			
		Lan Airlines S.A.		VARIOS	142.338	235.100	-	72.000	-	449.438	-	-	-	-			



Clase de pasivo para el análisis del riesgo de liquidez agrupados por vencimiento al 1 de enero de 2008

Clase de pasivo	Rut empresa deudora	Nombre de empresa deudora	Descripción de la moneda	Nombre de acreedor	Hasta un mes	De uno a tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco años o más	Total	Tipo de amortización		Tasa nominal %
											Tasa efectiva %	Valor nominal MUS\$	
Obligaciones garantizadas	89.862.200-2	Lan Airlines S.A.	US\$	ING	2.978	593	10.606	55.801	39.677	109.655	5,42	88.731	5,23
		Lan Airlines S.A.	US\$	CALYON	9.621	16.293	76.143	401.963	204.287	708.307	5,61	561.753	6,70
		Lan Airlines S.A.	US\$	PEFCO	5.939	9.669	46.841	249.721	361.582	673.752	5,23	525.519	4,69
		Lan Airlines S.A.	US\$	BNP PARIBAS	1.605	10.246	35.315	188.972	297.305	533.443	6,04	395.698	5,41
		Lan Airlines S.A.	US\$	RBS	-	2.009	6.028	32.150	56.263	96.450	6,29	69.397	5,65
Arrendamiento financiero	89.862.200-2	Lan Airlines S.A.	US\$	ING	4.626	-	13.575	68.345	53.715	140.261	5,76	113.221	5,49
		Lan Airlines S.A.	US\$	CTIBANK	-	2.040	5.947	52.226	-	60.213	3,80	50.103	5,55
		Lan Airlines S.A.	US\$	S.CHARTERED	4.286	5.975	30.515	102.234	-	143.010	2,76	130.124	5,27
Derivados	89.862.200-2	Lan Airlines S.A.	US\$	OTROS	-	284	3.640	46.344	1.471	51.739	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		Lan Airlines S.A. y Filiales		VARIOS	89.433	274.936	-	-	-	364.369	-	-	-

La Sociedad ha definido estrategias de cobertura de combustible y tasas de interés, que implica contratar derivados con distintas instituciones financieras. La Sociedad posee líneas de márgenes con cada institución financiera con el fin de regular la exposición mutua que producen los cambios en la valorización de mercado de los derivados. Durante el 2008, con la caída en el precio del combustible, la Sociedad se vio obligada a entregar garantías en efectivo por este concepto.

Al cierre del año 2008, la Sociedad había entregado US\$ 177,8 millones en garantía por márgenes de derivados. Al cierre del 31 de diciembre de 2009, se han recuperado US\$ 175,4 millones debido al vencimiento de contratos de combustible, alza en el precio del combustible y tasas, además del reemplazo de las garantías en efectivo por cartas de crédito stand-by.

4.2. Gestión del riesgo del capital

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

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

La Sociedad hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda ajustada neta dividida por el capital. La deuda ajustada neta se calcula como el total de la deuda financiera más 8 veces las rentas de arrendamiento operativo de los últimos 12 meses, menos la caja total (medida como la suma de efectivo y equivalentes de efectivo más valores por negociar). El capital se calcula como el patrimonio neto sin el impacto del valor de mercado de los derivados, más la deuda ajustada neta.

Actualmente, la estrategia de la Sociedad, que no ha variado desde 2007, ha consistido en mantener un índice de apalancamiento entre el 70% y el 80% y un rating crediticio internacional por sobre BBB- (mínimo requerido para ser considerado grado de inversión). Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Total préstamos	3.074.425	2.657.200	2.299.256
Rentas de los últimos doce meses x 8	669.696	564.216	567.448
Menos:			
Caja y valores negociables	<u>(791.912)</u>	<u>(411.037)</u>	<u>(467.022)</u>
Total deuda ajustada neta	2.952.209	2.810.379	2.399.682
Patrimonio neto	1.098.827	761.775	893.688
Valor justo de los derivados	<u>92.230</u>	<u>301.813</u>	<u>45.425</u>
Capital total	4.143.266	3.873.967	3.338.795
	=====	=====	=====
Indice de apalancamiento	71,3%	72,5%	71,9%

4.3. Estimación del valor justo

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad mantenía instrumentos financieros que deben ser registrados a su valor justo. Estos incluyen:

- (i) Inversiones en fondos mutuos de corto plazo (efectivo equivalente),
- (ii) Contratos de instrumentos derivados de tasas de interés
- (iii) Contratos de derivados de combustible, y
- (iv) Contratos derivados de moneda.

La Sociedad ha clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de 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 valor justo de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, tales como las inversiones adquiridas para su negociación, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del ejercicio utilizando el precio corriente comprador. El valor justo de activos financieros que no transan en mercados activos (contratos derivados) es determinado utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de información de mercado disponible. Las técnicas de valoración generalmente usadas por la Sociedad son: cotizaciones de mercado de instrumentos similares y/o estimación del valor presente de los flujos de caja futuros utilizando las curvas de precios futuros de mercado al cierre del ejercicio.

El siguiente cuadro muestra la clasificación de los instrumentos financieros a valor justo al 31 de diciembre de 2009 según el nivel de información utilizada en la valoración:

<u>Descripción</u>	Valor justo	Mediciones de valor justo		
	al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Usando valores considerados como		
	<u>MUS\$</u>	<u>Nivel I</u>	<u>Nivel II</u>	<u>Nivel III</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos				
Fondos mutuos corto plazo	175.537	175.537	-	-
Derivados de tasa de interés	3.129	-	3.129	-
Valor justo derivados de combustible	14.448	-	14.448	-
Valor justo derivados moneda extranjera	25.472	-	25.472	-
Pasivos				
Valor justo derivados tasa de interés	69.433	-	69.433	-
Valor justo derivados de combustible	876	-	876	-
Valor justo derivados moneda extranjera	5.089	-	5.089	-



Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2009, 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:

	<u>31 de diciembre de 2009</u>		<u>31 de diciembre de 2008</u>	
	<u>Valor libro</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor libro</u>	<u>Valor razonable</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo en caja	2.707	2.707	2.729	2.729
Saldo en bancos	31.176	31.176	9.378	9.378
Depósitos a plazo	522.077	522.077	259.019	259.019
Otros activos financieros	60.415	63.341	10.065	9.016
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	430.929	430.929	346.239	346.239
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	38	38	1.368	1.368
Pasivo financiero	2.774.942	2.900.232	2.371.887	2.706.668
Otros pasivos financieros	307.318	307.318	286.658	286.658
Acreeedor comerciales y otras cuentas por pagar	449.438	449.438	478.777	478.777
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	297	297	302	302

El importe en libros de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de ellas. En el caso de efectivo en caja, saldo en bancos, depósitos a plazo y otros pasivos financieros, 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. En el caso de otros activos financieros la valoración se realizó según cotización de mercado al cierre del ejercicio.

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

1. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
2. La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
3. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
4. Los tickets aéreos vendidos que no serán finalmente utilizados.
5. El cálculo del ingreso diferido al cierre del ejercicio correspondiente a la valorización de los kilómetros otorgados a los titulares de la tarjeta de fidelización Lan Pass pendientes de utilizar.
6. La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
7. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

NOTA 6 – INFORMACION POR SEGMENTOS

La Sociedad reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Sociedad considera que tiene un solo segmento operativo: el transporte aéreo.

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	<u>3.655.513</u>	<u>4.283.187</u>
Ingresos por intereses	18.183	18.480
Gastos por intereses	<u>(153.109)</u>	<u>(125.488)</u>
Total gastos por intereses netos	(134.926)	(107.008)
	=====	=====
Depreciación y amortización	(304.062)	(256.499)
Ganancia del segmento sobre el que se informa	231.126	336.480
Participación de la entidad en el resultado de las asociadas 315	696	
Gasto sobre impuesto a la renta	(44.487)	(65.094)
Activos del segmento	5.771.972	5.196.866
Importe en inversiones asociadas	1.236	1.389
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	555.279	788.906

Los ingresos de la Sociedad por área geográfica son los siguientes:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Perú	458.384	432.979
Argentina	404.795	437.759
USA	680.179	946.235
Europa	343.819	380.824
Chile	1.004.291	1.149.084
Otros(*)	<u>764.045</u>	<u>936.306</u>
Total (**)	3.655.513	4.283.187
	=====	=====



La Sociedad asigna los ingresos al área geográfica sobre la base del punto de venta del pasaje o la carga. Los activos tangibles están constituidos principalmente por aviones y equipos aeronáuticos, los cuales son utilizados a lo largo de diferentes países y, por lo tanto, no es posible asignar a un área geográfica.

(*) Incluye el resto de Latinoamérica y Asia Pacífico.

(**) Incluyen ingresos ordinarios, otros ingresos de operación y se deducen ingresos por intereses que se muestran en Nota 33.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo en caja	2.707	2.729	3.113
Saldos en bancos	31.176	9.378	8.361
Depósitos a plazo	522.077	259.019	308.585
Otros	<u>175.537</u>	<u>129.846</u>	<u>125.524</u>
Total	731.497	400.972	445.583
	=====	=====	=====

Los saldos por monedas que componen el Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
Tipo de moneda	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Peso argentino	6.105	8.235	3.620
Euro	13.255	6.053	2.299
Real brasileño	3.041	2.155	322
Peso chileno	435.514(*)	124.932	145.737
Dólar estadounidense	228.879	212.721	267.376
Otras monedas	<u>44.703</u>	<u>46.876</u>	<u>26.229</u>
Total	731.497	400.972	445.583
	=====	=====	=====

(*) La sociedad suscribió contratos de derivados de moneda (forward) por MUS\$ 367.412, para la conversión a dólares de las inversiones en pesos.

En Venezuela, a partir del año 2003, la autoridad definió que todas las remesas al exterior deben ser aprobadas por la Comisión Administradora de Divisas (CADIVI). Con esto, a pesar de tener libre disponibilidad de los bolívares dentro de Venezuela, la Sociedad tiene ciertas restricciones para remesar libremente estos fondos fuera de Venezuela. Al 31 de diciembre de 2009 el monto sujeto a estas restricciones, expresado en dólares, es de MUS\$ 26.196 (MUS\$ 40.220 al 31 de diciembre de 2008 y MUS\$ 25.316 al 1 de enero de 2008).

La Sociedad no tiene transacciones no monetarias significativas que deban ser reveladas así como tampoco ha realizado adquisiciones de sociedades en ambos ejercicios.

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1. Instrumentos financieros por categorías

Al 31 de diciembre de 2009

<u>Activos</u>	<u>Mantenidos hasta su madurez</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Mantenidos para negociar</u>	<u>Total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	555.960	-	175.537	731.497
Otros activos financieros (*)	60.923	-	-	-	60.923
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	430.929	-	-	430.929
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	38	-	-	38
Activos de cobertura	-	-	43.049	-	43.049
Otros activos	-	26.719	-	-	26.719
Total	60.923	1.013.646	43.049	175.537	1.293.155

(*) Corresponden, principalmente, a bonos nacionales y extranjeros.

<u>Pasivos</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Mantenidos para negociar</u>	<u>Total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos que devengan intereses	2.774.942	-	-	2.774.942
Otros pasivos financieros	299.483	-	7.835	307.318
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	449.438	-	-	449.438
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	297	-	-	297
Pasivos de cobertura	-	78.333	-	78.333
Total	3.524.160	78.333	7.835	3.610.328



Al 31 de diciembre de 2008

<u>Activos</u>	<u>Mantenidos hasta su madurez</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Mantenidos para negociar</u>	<u>Total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	271.126	-	129.846	400.972
Otros activos financieros (*)	10.571	-	-	-	10.571
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	346.239	-	-	346.239
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1.368	-	-	1.368
Activos de cobertura	-	-	3.345	-	3.345
Otros activos	-	<u>196.182</u>	-	-	<u>196.182</u>
Total	10.571	814.915	3.345	129.846	958.677

(*) Corresponden, principalmente, a bonos nacionales y extranjeros.

<u>Pasivos</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Mantenidos para negociar</u>	<u>Total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos que devengan intereses	2.371.887	-	-	2.371.887
Otros pasivos financieros	285.313	-	1.345	286.658
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	478.777	-	-	478.777
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	302	-	-	302
Pasivos de cobertura	-	<u>348.498</u>	-	<u>348.498</u>
Total	3.136.279	348.498	1.345	3.486.122

Al 1 de enero de 2008

<u>Activos</u>	<u>Mantenidos hasta su madurez</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Mantenidos para negociar</u>	<u>Total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	320.059	-	125.524	445.583
Otros activos financieros (*)	23.247	-	-	-	23.247
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	353.976	-	-	353.976
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	228	-	-	228
Activos de cobertura	-	-	7.162	-	7.162
Otros activos	-	<u>22.277</u>	-	-	<u>22.277</u>
Total	23.247	696.540	7.162	125.524	852.473

(*) Corresponden, principalmente, a bonos nacionales y extranjeros.



<u>Pasivos</u>	Otros pasivos <u>financieros</u>	Derivados <u>de cobertura</u>	Mantenidos <u>para negociar</u>	<u>Total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos que devengan intereses	2.027.403	-	-	2.027.403
Otros pasivos financieros	271.853	-	1.586	273.439
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	364.369	-	-	364.369
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	355	-	-	355
Pasivos de cobertura	-	<u>54.751</u>	-	<u>54.751</u>
Total	2.663.980	54.751	1.586	2.720.317
	=====	=====	=====	=====

8.2. Calidad crediticia de activos financieros

El sistema de evaluación crediticia externo que utiliza la Sociedad es el proporcionado por IATA. Además, se utilizan sistemas internos para evaluaciones particulares o mercados específicos a partir de los informes comerciales que están disponibles en el mercado local. La calificación interna es complementaria con la calificación externa, es decir, si las agencias o líneas aéreas no participan en IATA, las exigencias internas son mayores. La tasa de incobrabilidad, en los principales países donde la Sociedad posee presencia, es poco significativa.

NOTA 9 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores comerciales	407.320	297.603	309.728
Otras cuentas por cobrar	<u>47.426</u>	<u>71.426</u>	<u>66.194</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	454.746	369.029	375.922
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro	<u>(23.817)</u>	<u>(22.790)</u>	<u>(21.946)</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar– Neto	430.929	346.239	353.976
Menos: Parte no corriente	<u>(7.190)</u>	<u>(3.574)</u>	<u>(4.543)</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar corriente	423.739	342.665	349.433
	=====	=====	=====

El valor justo de deudas comerciales y otras cuentas a cobrar no difiere, significativamente, de su valor en libros.



Existen cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas. La antigüedad de estas cuentas es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Hasta 3 meses	10.094	13.333	14.178
Entre 3 y 6 meses	<u>8.718</u>	<u>20.578</u>	<u>14.845</u>
Total	18.812	33.911	29.023
	=====	=====	=====

Los montos correspondientes a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar individualmente deteriorados son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cobranza judicial y prejudicial	10.383	8.749	5.346
Deudores en proceso de gestión prejudicial	<u>5.031</u>	<u>4.926</u>	<u>4.917</u>
Total	15.414	13.675	10.263
	=====	=====	=====

Los valores en libros de las cuentas por cobrar de la Sociedad, están denominados en las siguientes monedas:

Tipo de moneda	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Dólar estadounidense	307.685	191.749	209.799
Peso chileno	59.252	69.730	66.982
Euro	17.496	35.055	18.445
Peso argentino	15.158	16.445	14.464
Real brasileño	11.190	14.117	15.963
Dólar australiano	7.595	6.745	6.476
Otras monedas	<u>12.553</u>	<u>12.398</u>	<u>21.847</u>
Total	430.929	346.239	353.976
	=====	=====	=====



La Sociedad constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de las deudas comerciales. El deterioro es por el cliente en particular o por señales del mercado.

<u>Madurez</u>	<u>Deterioro</u>
Superior a 1 año	100%
Entre 6 y 12 meses	50%
Sensibilizaciones	Casos de Mercado
Activos en cobranza judicial y prejudicial	100%

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera
- Señales concretas del mercado; y
- Hechos concretos de deterioro (default)

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar entre el 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre es el siguiente:

	MUS\$
Al 1 de enero de 2008	(21.946)
Castigos	4.797
Aumentos de provisión	<u>(5.641)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>(22.790)</u> =====
Al 1 de enero de 2009	(22.790)
Castigos	6.110
Aumentos de provisión	<u>(7.137)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>(23.817)</u> =====

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida. La Sociedad sólo utiliza el método de provisión y no el de castigo directo para un mejor control.

Las renegociaciones históricas y actualmente vigentes son poco relevantes y la política es analizar caso a caso para clasificarlas según la existencia de riesgo, determinando si corresponde su reclasificación a cuentas de cobranza prejudicial. Si amerita la reclasificación, se constituye provisión de lo vencido y por vencer.

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Los cuentas por cobrar y cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

a) Cuentas por Cobrar

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	Pais de origen	Al 31 de diciembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 01 de enero de 2008	Plazos de transacción	Explicación de la naturaleza de liquidación de la transacción
				MUS\$	MUS\$	MUS\$		
96.810.370-9	Inversiones Costa Verde Ltda. y CPA.	Controladora	Chile	-	12	6	30 a 45 Días	Monetaria
96.778.310-2	Concesionaria Chucumata S.A.	Asociada	Chile	6	3	-	30 a 45 Días	Monetaria
9.259.640-0	Claudia Urrutia U.	Otras Partes Relacionadas	Chile	-	139	-	30 a 45 Días	Monetaria
56.080.790-2	Asamblea de Comunerros de Valle Escondido	Otras Partes Relacionadas	Chile	-	-	55	30 a 45 Días	Monetaria
74.501.400-3	Club de Golf Valle Escondido	Otras Partes Relacionadas	Chile	-	-	5	30 a 45 Días	Monetaria
78.005.760-2	Sociedad de Seguridad Aérea S.A.	Otras Partes Relacionadas	Chile	-	905	-	30 a 45 Días	Monetaria
87.752.000-5	Granja Marina Tomagaleones S.A.	Otras Partes Relacionadas	Chile	-	13	-	30 a 45 Días	Monetaria
96.669.520-K	Red de Televisión Chilevisión S.A.	Otras Partes Relacionadas	Chile	3	16	121	30 a 45 Días	Monetaria
96.718.470-5	Valle Escondido	Otras Partes Relacionadas	Chile	-	-	10	30 a 45 Días	Monetaria
96.812.280-0	San Alberto S.A. y Filiales	Otras Partes Relacionadas	Chile	29	29	29	30 a 45 Días	Monetaria
96.969.680-0	Lan Pax Group S.A.	Otras Partes Relacionadas	Chile	-	-	2	30 a 45 Días	Monetaria
	Total activo corriente			38	1.117	228		
				=====	=====	=====		
RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	Pais de origen	Al 31 de diciembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 01 de enero de 2008	Plazos de transacción	Explicación de la naturaleza de liquidación de la transacción
				MUS\$	MUS\$	MUS\$		
9.259.640-0	Claudia Urrutia U.	Otras Partes Relacionadas	Chile	-	251	-	a más de 1 año	Monetaria
	Total activo no corriente			-	251	-		
				=====	=====	=====		
	Total cuentas por cobrar			38	1.368	228		
				=====	=====	=====		

Por los montos involucrados no se efectuaron provisiones de incobrabilidad para los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008.



b) Cuentas por pagar

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	Pais de origen	Al 31 de diciembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 01 de enero de 2008	Plazos de transacción	Explicación de la naturaleza de liquidación de la transacción
				MUS\$	MUS\$	MUS\$		
96.778.310-2	Concesionaria Chucumata S.A.	Asociada	Chile	-	-	3	30 a 45 Días	Monetaria
96.847.880-K	Lufthansa Lan Technical Training S.A.	Asociada	Chile	246	255	259	30 a 45 Días	Monetaria
96.921.070-3	Austral Sociedad Concesionaria S.A.	Asociada	Chile	6	2	33	30 a 45 Días	Monetaria
87.752.000-5	Granja Marina Tomagaleones S.A.	Otras Partes Relacionadas	Chile	10	-	-	30 a 45 Días	Monetaria
96.888.630-4	Sociedad Concesionaria Aero Sur S.A.	Otras Partes Relacionadas	Chile	-	-	50	30 a 45 Días	Monetaria
96.894.180-1	Bancard Inversiones Ltda.	Otras Partes Relacionadas	Chile	-	19	10	30 a 45 Días	Monetaria
Extranjera	Inversora Aeronáutica Argentina	Otras Partes Relacionadas	Argentina	35	26	-	30 a 45 Días	Monetaria
	Total pasivo corriente			297	302	355		

Las transacciones entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas.



NOTA 11 – INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Existencias técnicas	35.684	35.798	33.405
Existencias no técnicas	<u>10.879</u>	<u>10.152</u>	<u>12.699</u>
Total	46.563	45.950	46.104
	=====	=====	=====

Las partidas incluidas en este rubro corresponden a repuestos y materiales los que serán utilizados, principalmente, en consumos de servicios a bordo y en servicios de mantención propia como de terceros; éstos se encuentran valorizados a su costo de adquisición promedio netos de su provisión de obsolescencia que al 31 de diciembre de 2009 asciende a MUS\$ 808 (MUS\$ 567 al 31 de diciembre de 2008 y MUS\$ 197 al 01 de enero de 2008). Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización.

Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad registró MUS\$ 32.677 en resultados producto, principalmente, de consumos en servicio a bordo y mantenimiento. Al 31 de diciembre de 2008 dicho monto ascendió a MUS\$ 35.147.

NOTA 12 - ACTIVOS DE COBERTURA

Los activos de cobertura al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Corriente			
Valor justo de derivados de tasa de interés	501	612	971
Valor justo de derivados de moneda extranjera	23.691	-	-
Valor justo de derivados de precio de combustible	<u>14.448</u>	-	<u>4.385</u>
Total corriente	38.640	612	5.356
	=====	=====	=====
No Corriente			
Valor justo de derivados de tasa de interés	2.628	2.733	1.806
Valor justo de derivados de moneda extranjera	<u>1.781</u>	-	-
Total no corriente	4.409	2.733	1.806
	=====	=====	=====
Total activos de cobertura	43.049	3.345	7.162
	=====	=====	=====



Los derivados de moneda extranjera corresponden a contratos Cross Currency Swap tomados para cubrir el flujo de caja de las obligaciones denominadas en pesos chilenos y contratos Forward para cubrir el valor justo de inversiones en pesos chilenos.

El detalle de los contratos de cobertura que mantiene la Sociedad al cierre de cada ejercicio se presenta en Nota 27.

NOTA 13 - PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Seguros de aviación y otros	5.978	5.078	4.133
Arriendo de aeronaves	6.204	4.080	5.333
Otros	<u>3.076</u>	<u>2.360</u>	<u>2.097</u>
Total	15.258	11.518	11.563
	=====	=====	=====

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS

Los otros activos al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Corriente			
Garantías por márgenes de derivados	2.400	177.840	-
Depósitos en garantía (aeronaves)	308	-	3.634
Otras garantías otorgadas	8.904	1.864	2.121
Otros	<u>1.870</u>	<u>2.018</u>	<u>2.451</u>
Total corriente	13.482	181.722	8.206
	=====	=====	=====



	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
No corriente			
Depósitos en garantía (aeronaves)	13.780	13.680	13.780
Gasto diferido por arriendo de aeronaves	7.328	9.847	15.253
Otras garantías otorgadas	1.327	2.798	2.742
Otros	<u>21.408</u>	<u>15.876</u>	<u>1.914</u>
Total no corriente	43.843	42.201	33.689
	=====	=====	=====
Total otros activos	57.325	223.923	41.895
	=====	=====	=====

NOTA 15 - ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPIACION MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2009, al 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Motores	4.180	4.751	-
Existencias en consignación	2.348	4.564	6.192
Aeronaves desguazadas	3.840	911	2.429
Rotables	<u>551</u>	<u>218</u>	<u>2.163</u>
Total	10.919	10.444	10.784
	=====	=====	=====

Durante el ejercicio 2009 se realizó la venta de dos aeronaves y once motores (cuatro y cinco respectivamente en el ejercicio 2008), todos de la flota Boeing 737. Además se incorporó una aeronave y un motor al rubro (tres y cinco respectivamente en el ejercicio 2008), todos de la flota Boeing 737.

Los saldos del rubro son presentados netos de provisión que al 31 de diciembre de 2009 asciende a MUS\$ 4.179 (MUS\$ 2.155 al 31 de diciembre de 2008 y MUS\$ 4.749 al 01 de enero de 2008).

La Sociedad no mantiene operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2009.



NOTA 16- INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

La Sociedad posee inversiones en sociedades que han sido reconocidas como inversión en subsidiarias. Todas las sociedades definidas como subsidiarias han sido consolidadas en los estados financieros de Lan Airlines S.A. y Filiales. También se incluyen en la consolidación sociedades de propósito específico.

A continuación se presenta la información financiera resumida que corresponde a la suma de los estados financieros de las sociedades subsidiarias y las sociedades de propósito específico:

Al 31 de diciembre de 2009

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	MUS\$	MUS\$
Corrientes	261.917	359.230
No corrientes	<u>1.246.141</u>	<u>757.164</u>
Total	<u>1.508.058</u>	<u>1.116.394</u>

Al 31 de diciembre de 2008

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	MUS\$	MUS\$
Corrientes	261.128	351.673
No corrientes	<u>1.298.674</u>	<u>819.751</u>
Total	<u>1.559.802</u>	<u>1.171.424</u>

Al 1 de enero de 2008

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	MUS\$	MUS\$
Corrientes	262.474	330.250
No corrientes	<u>1.417.520</u>	<u>1.106.476</u>
Total	<u>1.679.994</u>	<u>1.436.726</u>

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Total de ingresos ordinarios	1.567.503	1.615.280
Total de gastos	<u>(1.483.185)</u>	<u>(1.747.050)</u>
Total del resultado neto	<u>84.318</u>	<u>(131.770)</u>



Detalle de subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2009

Nombre de subsidiaria significativa	Pais de incorporación	Moneda funcional	% Participación	Naturaleza y alcance de restricciones significativas para transferir fondos a controladora
Lan Perú S.A.	Perú	US\$	70,00000	Sin restricciones significativas
Lan Cargo S.A.	Chile	US\$	99,89804	Sin restricciones significativas
Lan Argentina S.A.	Argentina	ARS	99,00000	Sin restricciones significativas
Transporte Aéreo S.A.	Chile	US\$	100,00000	Sin restricciones significativas
Aerolane Líneas Aéreas Nacionales de Ecuador S.A.	Ecuador	US\$	71,91673	Sin restricciones significativas

Información financiera resumida de subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2009

Nombre de subsidiaria Significativa	Monto activos		Monto pasivos		Monto pasivos no corrientes		Monto ingresos ordinarios		Monto ganancias (pérdida) neta	
	totales	corrientes	totales	corrientes	no corrientes	ordinarios	ganancia (pérdida) neta	Monto ingresos ordinarios	Monto ganancias (pérdida) neta	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Lan Perú S.A.	85.773	75.886	75.221	74.607	614	683.453	4.830			
Lan Cargo S.A.	744.176	174.147	374.378	87.213	287.165	175.734	97.186			
Lan Argentina S.A.	96.720	66.020	73.194	72.521	673	316.859	10.205			
Transporte Aéreo S.A.	319.340	202.246	118.433	21.256	97.177	251.398	38.759			
Aerolane Líneas Aéreas Nacionales de Ecuador S.A.	43.638	19.137	47.955	34.953	13.002	195.718	1.651			



Detalle de subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2008

Nombre de subsidiaria significativa	Pais de incorporación	Moneda funcional	% Participación	Naturaleza y alcance de restricciones significativas para transferir fondos a controladora
Lan Perú S.A.	Perú	US\$	70,00000	Sin restricciones significativas
Lan Cargo S.A.	Chile	US\$	99,89804	Sin restricciones significativas
Lan Argentina S.A.	Argentina	ARS	99,00000	Sin restricciones significativas
Transporte Aéreo S.A.	Chile	US\$	100,00000	Sin restricciones significativas
Aerolame Líneas Aéreas Nacionales de Ecuador S.A.	Ecuador	US\$	71,91673	Sin restricciones significativas

Información financiera resumida de subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2008

Nombre de subsidiaria significativa	Monto activos totales		Monto activos no corrientes		Monto pasivos totales		Monto pasivos corrientes		Monto pasivos no corrientes		Resultado al 31 de diciembre de 2008	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Lan Perú S.A.	91.097	80.409	10.688	84.012	84.333	84.012	321	661.813	748			
Lan Cargo S.A.	741.869	189.375	552.494	469.257	469.257	145.647	323.610	228.091	(60.452)			
Lan Argentina S.A.	98.327	69.610	28.717	81.439	81.439	60.300	21.139	287.794	16.299			
Transporte Aéreo S.A.	288.793	160.470	128.323	126.645	126.645	28.330	98.315	431.095	66.708			
Aerolame Líneas Aéreas Nacionales de Ecuador S.A.	36.965	17.832	19.133	42.933	42.933	30.242	12.691	193.950	(3.585)			



Detalle de subsidiarias significativas al 1 de enero de 2008

Nombre de subsidiaria significativa	Pais de incorporación	Moneda funcional	% Participación	Naturaleza y alcance de restricciones significativas para transferir fondos a controladora
Lan Perú S.A.	Perú	US\$	70,00000	Sin restricciones significativas
Lan Cargo S.A.	Chile	US\$	99,89804	Sin restricciones significativas
Lan Argentina S.A.	Argentina	ARS	99,00000	Sin restricciones significativas
Transporte Aéreo S.A.	Chile	US\$	100,00000	Sin restricciones significativas
Aerolane Líneas Aéreas Nacionales de Ecuador S.A.	Ecuador	US\$	71,91673	Sin restricciones significativas

Información financiera resumida de subsidiarias significativas al 1 de enero de 2008

Nombre de subsidiaria Significativa	Monto activos totales	Monto activos corrientes	Monto activos no corrientes	Monto pasivos totales	Monto pasivos corrientes	Monto pasivos no corrientes
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Lan Perú S.A.	96.853	87.569	9.284	89.448	89.116	332
Lan Cargo S.A.	749.449	173.312	576.137	374.237	73.158	301.079
Lan Argentina S.A.	63.940	42.813	21.127	61.521	61.521	-
Transporte Aéreo S.A.	237.235	101.246	135.989	141.795	34.954	106.841
Aerolane Líneas Aéreas Nacionales de Ecuador S.A.	29.868	26.984	2.884	32.252	24.638	7.614



NOTA 17 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

La información financiera resumida, que se presenta a continuación, es la suma de los estados financieros de las sociedades coligadas, correspondiendo el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 y estados de resultados, para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008.

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	MUS\$	MUS\$
Al 31 de diciembre de 2009		
Corrientes	5.338	736
No corrientes	<u>356</u>	<u>-</u>
Total	<u>5.694</u>	<u>736</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	MUS\$	MUS\$
Al 31 de diciembre de 2008		
Corrientes	3.831	576
No corrientes	<u>1.300</u>	<u>238</u>
Total	<u>5.131</u>	<u>814</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	MUS\$	MUS\$
Al 1 de enero de 2008		
Corrientes	4.221	1.179
No corrientes	<u>3.478</u>	<u>215</u>
Total	<u>7.699</u>	<u>1.394</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	MUS\$	MUS\$
		Por los ejercicios terminados
		al 31 de diciembre de
		<u>2009</u>
		<u>2008</u>
		MUS\$
		MUS\$
Total de ingresos ordinarios	5.981	5.972
Total de gastos ordinarios	<u>(4.486)</u>	<u>(4.130)</u>
Total del resultado neto	<u>1.495</u>	<u>1.842</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

La Sociedad ha reconocido como inversión en asociadas las participaciones que posee sobre las siguientes sociedades: Austral Sociedad Concesionaria S.A., Lufthansa Lan Technical Training S.A. y Concesionaria Chucumata S.A. La Sociedad no ha realizado inversiones en asociadas durante el ejercicio 2009.



Empresa	País de incorporación	Moneda funcional	Porcentaje de participación			Costo de inversión		
			Al 31 de diciembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 01 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 01 de enero de 2008
			%	%	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Austral Sociedad Concesionaria S.A.	Chile	CLP	20,00	20,00	20,00	661	661	661
Lufthansa Lan Technical Training S.A.	Chile	CLP	50,00	50,00	50,00	702	702	702
Concesionaria Chucumata S.A.	Chile	CLP	16,70	16,70	16,70	119	119	119

Las principales actividades de estas sociedades corresponden a:

Austral Sociedad Concesionaria S.A.: Construcción, conservación, prestación y explotación de los servicios aeronáuticos, exclusivamente para el Terminal de pasajeros Aeropuerto Carlos Ibáñez del Campo de Punta Arenas.

Lufthansa Lan Technical Training S.A.: Proveer servicios de capacitación para la industria aeronáutica y otros rubros industriales.

Concesionaria Chucumata S.A.: Ejecución, construcción, concesión y prestación de servicios en terminales aéreas.

Estas sociedades no tienen restricciones significativas en la capacidad de transferir fondos.

El movimiento de las inversiones en asociadas entre el 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2008	<u>1.484</u>
Participación en ganancias	696
Dividendos recibidos	<u>(791)</u>
Total cambios en inversiones en entidades asociadas	<u>(95)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	<u>1.389</u>
	=====
	MUS\$
Saldo inicial al 1 enero de 2009	<u>1.389</u>
Participación en ganancias	315
Participación en partidas de ejercicios anteriores	(54)
Dividendos recibidos	<u>(414)</u>
Total cambios en inversiones en entidades asociadas	<u>(153)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	<u>1.236</u>
	=====



La Sociedad mensualmente reconoce la utilidad o pérdida de sus inversiones en asociadas en el estado de resultados consolidado utilizando el método de la participación. La Sociedad no mantiene inversiones en asociadas que no se encuentren contabilizadas por el método de la participación.

Las asociadas no han reconocido en los ejercicios informados cambios directamente en el patrimonio neto que deban ser reconocidos por la Sociedad.

NOTA 18 -ACTIVOS INTANGIBLES

a) Composición y movimiento de los activos intangibles

El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

<u>Clases de activos intangibles (neto)</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Goodwill (neto)	63.793	62.927	63.544
Programas informáticos (neto)	34.087	26.382	24.348
Otros activos (neto)	<u>727</u>	<u>1.065</u>	<u>965</u>
Total	<u>98.607</u>	<u>90.374</u>	<u>88.857</u>
<u>Clases de activos intangibles (bruto)</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Goodwill (bruto)	63.793	62.927	63.544
Programas informáticos (bruto)	63.585	48.205	40.526
Otros activos (bruto)	<u>808</u>	<u>1.184</u>	<u>1.184</u>
Total	<u>128.186</u>	<u>112.316</u>	<u>105.254</u>



El movimiento de programas informáticos y otros activos entre el 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Programas informáticos <u>neto</u>	Otros activos <u>neto</u>	Total <u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Al 1 de enero de 2008	24.348	965	25.313
Adiciones	9.591	1.170	10.761
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	-	(961)	(961)
Retiros	(875)	-	(875)
Amortización	<u>(6.682)</u>	<u>(109)</u>	<u>(6.791)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>26.382</u>	<u>1.065</u>	<u>27.447</u>
	=====	=====	=====
	Programas informáticos <u>neto</u>	Otros activos <u>neto</u>	Total <u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Al 1 de enero de 2009	26.382	1.065	27.447
Adiciones	14.881	727	15.608
Retiros	(73)	-	(73)
Traslados	1.065	(1.065)	-
Amortización	<u>(8.168)</u>	<u>-</u>	<u>(8.168)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>34.087</u>	<u>727</u>	<u>34.814</u>
	=====	=====	=====

Los activos intangibles de vida útil definida, están formados principalmente por software computacionales los que en su totalidad han sido adquiridos a terceros, para los cuales la Sociedad ha definido una vida útil entre 4 y 7 años.

La Sociedad valoriza sus intangibles al costo de adquisición y la amortización la realiza sobre la base del método lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas. La amortización de cada ejercicio es reconocida en el estado de resultados consolidado en los gastos de administración. La amortización acumulada de los programas informáticos al 31 de diciembre de 2009 asciende a MUS\$ 29.498 (MUS\$ 21.823 al 31 de diciembre de 2008 y MUS\$ 16.397 al 1 de enero de 2008). La amortización acumulada de otros activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2009 asciende a MUS\$ 81 (MUS\$ 119 al 31 de diciembre de 2008 y MUS\$ 0 al 1 de enero de 2008).



b) Goodwill

En relación a las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles, la Administración no ha observado indicios de deterioro respecto del goodwill y no cuenta con otros activos intangibles con vida útil indefinida.

El movimiento del goodwill entre el 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2008	63.544
Dada de baja en cuentas por desapropiación de negocio	(618)
Incremento en el cambio de moneda extranjera	<u>1</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	62.927
	=====
Saldo inicial al 1 de enero de 2009	62.927
Adiciones	920
Disminución en el cambio de moneda extranjera	<u>(54)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	63.793
	=====

NOTA 19 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, plantas y equipos se muestran en la tabla siguiente:

	Valor bruto		Depreciación acumulada		Valor neto	
	Al 31 de diciembre de 2009	Al 01 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2009	Al 01 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2009	Al 01 de enero de 2008
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	264.259	267.844	-	-	264.259	267.844
Terrenos	35.538	35.538	-	-	35.538	35.538
Edificios	100.662	94.792	(18.696)	(14.464)	81.966	78.210
Plantas y equipos	4.051.718	3.779.640	(820.036)	(583.069)	3.231.682	2.418.308
Equipamiento de tecnologías de la información	75.185	75.756	(60.142)	(59.420)	15.043	16.336
Instalaciones fijas y accesorios	45.526	40.118	(21.867)	(18.091)	23.659	22.027
Vehículos de motor	2.853	2.654	(1.902)	(1.845)	951	809
Mejoras de bienes arrendados	76.536	59.428	(26.250)	(12.879)	50.286	46.549
Otras propiedades, plantas y equipos	<u>863.620</u>	<u>709.116</u>	<u>(370.448)</u>	<u>(290.277)</u>	<u>493.172</u>	<u>418.839</u>
Total	5.515.897	5.064.886	(1.319.341)	(1.098.823)	4.196.556	3.449.448



b) Al 31 de diciembre de 2008

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios neto	Plantas y equipos neto	Equipamiento de tecnologías de la información neto	Instalaciones fijas y accesorios neto	Vehículos de motor neto	Mejoras de bienes arrendados neto	Otras propiedades, plantas y equipos neto	Propiedades, plantas y equipos neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2008	424.747	23.564	80.059	2.418.308	17.262	23.361	985	20.620	440.542	3.449.448
Adiciones	5.430	11.974	238	873.329	5.381	1.942	62	-	17.912	916.268
Desapropiaciones	-	-	-	(225)	(1)	-	(2)	-	-	(228)
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos	-	-	-	(16.384)	-	-	-	-	-	(16.384)
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	(12)	-	-	(100)	(256)	(1.687)	(17)	-	(74)	(2.146)
Retiros	-	-	-	(3.155)	(41)	-	(16)	-	(692)	(3.904)
Gastos por depreciación	-	-	(2.118)	(171.471)	(5.717)	(3.434)	(206)	(5.983)	(34.068)	(222.997)
Incrementos (disminuciones) en el cambio de moneda	(11)	-	-	(633)	(296)	(620)	(8)	-	(66)	(1.634)
Otros incrementos (disminuciones)	(162.310)	-	31	(19.758)	4	2.465	11	31.912	(4.715)	(152.360)
Total cambios	(156.903)	11.974	(1.849)	661.603	(926)	(1.334)	(176)	25.929	(21.703)	516.615
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	267.844	35.538	78.210	3.079.911	16.336	22.027	809	46.549	418.839	3.966.063

c) Al 31 de diciembre de 2009

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios neto	Plantas y equipos neto	Equipamiento de tecnologías de la información neto	Instalaciones fijas y accesorios neto	Vehículos de motor neto	Mejoras de bienes arrendados neto	Otras propiedades, plantas y equipos neto	Propiedades, plantas y equipos neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2009	267.844	35.538	78.210	3.079.911	16.336	22.027	809	46.549	418.839	3.966.063
Adiciones	15.232	-	20	531.038	4.025	2.109	341	863	12.951	566.579
Desapropiaciones	(7)	-	-	(6.047)	-	(16)	(25)	-	(1)	(6.096)
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos	-	-	-	(4.029)	-	-	-	-	-	(4.029)
Retiros	-	-	-	(2.299)	(22)	(5)	(2)	-	(864)	(3.192)
Gastos por depreciación	-	-	(2.114)	(199.673)	(5.672)	(3.777)	(179)	(13.371)	(42.069)	(266.855)
Incrementos (disminuciones) en el cambio de moneda	(49)	-	-	(2.034)	278	284	(2)	-	5	(1.518)
Otros incrementos (disminuciones)	(18.761)	-	5.850	(165.185)	98	3.037	9	16.245	104.311	(54.396)
Total cambios	(3.585)	-	3.756	151.771	(1.293)	1.632	142	3.737	74.333	230.493
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	264.259	35.538	81.966	3.231.682	15.043	23.659	951	50.286	493.172	4.196.556



d) Composición de la flota

Aeronaves incluidas en propiedades, plantas y equipos de la Sociedad:

Aeronave	Modelo	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
Boeing 737	200ADV (*)	2	5	6
Boeing 767	300ER	17	14	10
Boeing 767	300F	8	8	8
Boeing 767	200ER (**)	1	1	1
Airbus A318	100	15	15	5
Airbus A319	100	20	17	15
Airbus A320	200	16	16	14
Airbus A340	300	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Total		83	80	63
		=====	=====	=====

(*) Arrendadas a Sky Service S.A.

(**) Arrendada a Aerovías de México S.A.

Arrendamientos operativos:

Aeronave	Modelo	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
Boeing 737	200ADV	-	-	6
Boeing 767	300ER	10	12	12
Boeing 767	300F	1	1	1
Boeing 777	Freighter	2	-	-
Airbus A320	200	2	2	3
Airbus A340	300	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total		16	16	23
		=====	=====	=====
Total flota		<u>99</u>	<u>96</u>	<u>86</u>
		=====	=====	=====



e) Método utilizado para la depreciación de propiedades, plantas y equipos;

	<u>Método de depreciación</u>	<u>Vida útil</u>	
		<u>mínima</u>	<u>máxima</u>
Edificios	Lineal sin valor residual	20	50
Plantas y equipos	Lineal, con valor residual de 20% en la flota Airbus y 36% en la flota Boeing.	5	20
Equipamiento de tecnologías de la información	Lineal sin valor residual	5	10
Instalaciones fijas y accesorios	Lineal sin valor residual	10	10
Vehículos de motor	Lineal sin valor residual	10	10
Mejoras de bienes arrendados	Lineal sin valor residual	5	5
Otras propiedades, plantas y equipos	Lineal, con valor residual de 20% en la flota Airbus y 36% en la flota Boeing.	3	20

El cargo a resultados por concepto de depreciación del ejercicio, que se incluye en el estado de resultados consolidado, asciende a MUS\$ 266.855 (MUS\$ 222.997 al 31 de diciembre de 2008). Este cargo se reconoce en los rubros de costo de venta y gastos de administración del estado de resultados consolidado.

f) Información adicional propiedades, plantas y equipos:

i) Propiedades, plantas y equipos entregados en garantía:

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad vendió su participación en el establecimiento permanente Linnet Leasing Limited poseedora de cuatro aeronaves Airbus A320. Por otra parte, se agregan las garantías directas de tres aeronaves Airbus A319 y tres Boeing 767 – 300 que se incorporaron a la flota, y de dos motores de repuestos flota Boeing 767 que fueron refinanciados.

Descripción de propiedades, plantas y equipos entregados en garantía:

<u>Acreeedor de la garantía</u>	<u>Activos comprometidos</u>	<u>Flota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2009</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2008</u>		<u>Al 01 de enero de 2008</u>	
			<u>Deuda vigente</u>	<u>Valor libro</u>	<u>Deuda vigente</u>	<u>Valor libro</u>	<u>Deuda vigente</u>	<u>Valor libro</u>
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Wilmington Trust Company	Aviones y motores	Boeing 767	1.069.077	1.289.471	913.447	1.058.606	618.341	714.002
BNP Paribas	Aviones y motores	Airbus A319	324.584	389.071	258.430	302.998	212.719	250.606
		Airbus A318	323.947	380.928	349.155	401.610	118.059	138.061
		Airbus A320	119.567	140.501	128.729	148.125	66.747	77.627
Calyon	Aviones y motores	Airbus A319	48.157	53.998	53.407	57.904	58.087	62.137
		Airbus A320	-	-	103.026	105.939	110.551	110.719
Total garantías directas			1.885.332	2.253.969	1.806.194	2.075.182	1.184.504	1.353.152

Los montos de la deuda vigente son presentados a su valor nominal. El valor libro corresponde a los bienes otorgados como garantía.



Adicionalmente, existen garantías indirectas asociadas a activos registrados en propiedades, plantas y equipos cuya deuda total al 31 de diciembre de 2009 asciende a MUS\$ 281.691 (MUS\$ 242.541 al 31 de diciembre de 2008 y MUS\$ 299.228 al 1 de enero de 2008).

ii) Compromisos y otros

Los bienes totalmente depreciados y compromisos de compras futuras son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Valor bruto de propiedades, plantas y equipos completamente depreciados todavía en uso (1)	53.417	49.046	35.050
Compromisos por la adquisición de aeronaves	8.880.000	7.390.000	7.090.000

(1) Los montos presentados corresponden principalmente a equipos de apoyo terrestre y equipos de computación y herramientas.

En diciembre de 2009 se suscribió un compromiso de compra con Airbus por la adquisición de otras 30 aeronaves de la familia A320 con entregas entre los años 2011 y 2016. El monto aproximado, de acuerdo a precios lista del fabricante, es de MUS\$ 1.972.000

Con lo anterior, al 31 de diciembre de 2009, producto de los distintos contratos de compra de aeronaves suscritos con Airbus S.A.S., resta por recibir 45 aeronaves Airbus de la familia A320, con entrega entre el 2010 y 2016. El monto aproximado, de acuerdo a precios lista del fabricante, es de MUS\$ 2.970.000

Al 31 de diciembre de 2009, producto de los distintos contratos de compra de aeronaves suscritos con The Boeing Company, resta por recibir un total de 7 aeronaves B767-300ER antes de diciembre 2012, 1 aeronave B777 - Freighther, a ser entregada el 2012 y 26 aeronaves B787 Dreamliner, con fecha de entrega entre los años 2015 y 2019. El monto aproximado, de acuerdo a precios lista del fabricante, es de MUS\$ 5.910.000. Adicionalmente, la Sociedad mantiene opciones de compra vigentes por 2 aeronaves B767-300ER y 15 aeronaves B787 Dreamliner.

iii) Costos por intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipos

		Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>
Tasa de capitalización de costos por intereses capitalizados	%	4,33	5,26
Costos por intereses capitalizados	MUS\$	9.943	18.821



iv) Arrendamiento financiero

El detalle de los principales arrendamientos financieros es el siguiente:

Arrendador	Aeronave	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
Condor Leasing LLC	Boeing 767	2	2	2
Condor Leasing LLC	Boeing 767	1	1	1
Bluebird Leasing LLC	Boeing 767	2	2	2
Eagle Leasing LLC	Boeing 767	1	1	1
Eagle Leasing LLC	Boeing 767	1	1	1
Seagull Leasing LLC	Boeing 767	1	1	1
Linnet Leasing Limited	Airbus A320	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total		12	8	8
		=====	=====	=====

Los contratos de arrendamiento financiero en que la sociedad matriz actúa como arrendatario de aeronaves establecen una duración de 12 años y pagos de las obligaciones trimestralmente. Adicionalmente, el arrendatario tendrá como obligaciones contratar y mantener vigentes la cobertura de seguros de la aeronave, realizar el mantenimiento de éstas a su propio costo y actualizar los certificados de aeronavegabilidad.

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero se encuentran clasificados en el rubro otras propiedades, plantas y equipos. Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad registra bajo esta modalidad 12 aeronaves y 1 motor de repuesto (8 aeronaves y 1 motor de repuesto al 31 de diciembre de 2008 y 8 aeronaves y 1 motor de repuesto al 1 de enero de 2008). Producto de la venta de su participación en el establecimiento permanente Linnet Leasing Limited, en marzo de 2009, la Sociedad matriz incrementó su número de aviones en leasing en 4 Airbus A320 respecto al 31 de diciembre de 2008.

El valor neto de los activos por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2009 asciende a un monto de MUS\$ 458.417 (MUS\$ 382.530 al 31 de diciembre de 2008 y MUS\$ 397.423 al 1 de enero de 2008).

Los pagos mínimos del arrendamiento financiero son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2009

	Valor <u>bruto</u>	<u>Interés</u>	Valor <u>presente</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
No posterior a un año	54.473	4.846	49.627
Posterior a un año pero menos de cinco años	185.952	9.584	176.367
Más de cinco años	<u>41.266</u>	<u>129</u>	<u>41.137</u>
Total	281.691	14.559	267.131
	=====	=====	=====



Activos por impuestos diferidos no reconocidos:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Diferencias temporarias	2.152	2.152	6.402
Pérdidas fiscales	<u>3.629</u>	<u>1.972</u>	<u>11.859</u>
Total activos por impuestos diferidos no reconocidos	5.781	4.124	18.261
	=====	=====	=====

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Sociedad no ha reconocido activos por impuestos diferidos por MUS\$ 3.629 con respecto a unas pérdidas de MUS\$ 11.456 a compensar en ejercicios futuros contra beneficios fiscales.

Los gastos (ingresos) por impuestos diferido e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 son atribuibles a lo siguiente:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	8.323	10.306
Ajustes al impuesto corriente del ejercicio anterior	(2.177)	(1.254)
Otros gastos por impuesto corriente	<u>5.556</u>	<u>(959)</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>11.702</u>	<u>8.093</u>
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto diferido por impuestos relativos		
a la creación y reversión de diferencias temporarias	31.128	70.598
Aumentos (reducciones) de valor de activos por impuestos diferidos durante la evaluación de su utilidad	1.657	(13.835)
Otros gastos por impuesto diferido	<u>-</u>	<u>238</u>
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	<u>32.785</u>	<u>57.001</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	44.487	65.094
	=====	=====



Composición del gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	2.185	818
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	<u>9.517</u>	<u>7.275</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>11.702</u>	<u>8.093</u>
Gasto por impuestos diferidos, neto, extranjero	2.024	7.664
Gasto por impuestos diferidos, neto, nacional	<u>30.761</u>	<u>49.337</u>
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	<u>32.785</u>	<u>57.001</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>44.487</u>	<u>65.094</u>

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	<u>46.854</u>	<u>68.268</u>
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	6.792	7.684
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	(10.556)	(8.225)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	836	11.252
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	1.801	(14.137)
Otros incrementos (disminuciones) en cargo por impuestos legales	<u>(1.240)</u>	<u>252</u>
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	<u>(2.367)</u>	<u>(3.174)</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>44.487</u>	<u>65.094</u>



Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	%	%
Tasa impositiva legal	<u>17,00</u>	<u>17,00</u>
Efecto la tasa impositiva de tasas de otras jurisdicciones	2,46	1,91
Efecto en tasa impositiva de ingresos ordinarios no imponibles	(3,83)	(2,05)
Efecto en tasa impositiva de gastos no deducibles	0,30	2,80
Efecto en tasa impositiva de utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0,66	(3,51)
Otros incrementos (disminuciones) en tasa impositiva legal	<u>(0,45)</u>	<u>0,06</u>
Total ajuste a la tasa impositiva legal	<u>(0,86)</u>	<u>(0,79)</u>
Total impositiva efectiva	<u>16,14</u>	<u>16,21</u>
	=====	=====

Impuestos diferidos relativos a partidas cargadas al patrimonio neto:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Tributación diferida agregada relativa a partidas cargadas a patrimonio neto	<u>(42.425)</u>	<u>52.513</u>	<u>9.304</u>
Total impuestos diferidos relativos a partidas cargadas al patrimonio neto	<u>(42.425)</u>	<u>52.513</u>	<u>9.304</u>
	=====	=====	=====

Efectos por impuestos diferidos de los componentes de otros resultados integrales:

	Al 31 de diciembre de 2009		
	Importe antes de impuestos	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	Importe después de impuestos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cobertura de flujo de caja	(252.508)	42.925	(209.583)
Ajuste por conversión	5.929	<u>(1.008)</u>	4.921
		<u>41.917</u>	

	Al 31 de diciembre de 2008		
	<u>Importe antes de impuestos</u>	<u>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</u>	<u>Importe después de impuestos</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cobertura de flujo de caja	308.901	(52.513)	256.388

	Al 01 de enero de 2008		
	<u>Importe antes de impuestos</u>	<u>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</u>	<u>Importe después de impuestos</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cobertura de flujo de caja	54.729	(9.304)	45.425

NOTA 21 - PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

Obligaciones con instituciones de crédito y títulos de deuda:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Corriente			
Préstamos bancarios	71.124	6.752	12.826
Obligaciones garantizadas	245.717	214.031	161.563
Arrendamientos financieros	68.076	63.212	61.546
Otros préstamos	<u>504</u>	<u>33</u>	<u>-</u>
Total corriente	385.421	284.028	235.935
	=====	=====	=====
No corriente			
Préstamos bancarios	207.657	-	6.753
Obligaciones garantizadas	1.933.607	1.898.070	1.544.795
Arrendamientos financieros	213.733	183.607	239.920
Otros préstamos	<u>34.524</u>	<u>6.182</u>	<u>-</u>
Total no corriente	<u>2.389.521</u>	<u>2.087.859</u>	<u>1.791.468</u>
Total obligaciones con instituciones financieras	2.774.942	2.371.887	2.027.403
	=====	=====	=====

Todos los pasivos que devengan intereses son registrados de acuerdo al método de la tasa efectiva. Bajo la normativa NIIF, para el caso de los préstamos con tasa de interés fija, la tasa efectiva determinada no varía a lo largo del préstamo, mientras que en los préstamos con tasa de interés variable, la tasa efectiva cambia a la fecha de cada repricing de la deuda. Esto implica re-estimar periódicamente los flujos de



caja futuros para que éstos reflejen los movimientos de tasas de interés de mercado de tal manera de poder obtener la nueva tasa efectiva. La metodología utilizada por la Sociedad para estimar esta tasa efectiva, es calcular la Tasa Interna de Retorno (“TIR”) del préstamo asumiendo un pago de capital constante y el pago de intereses futuros utilizando la tasa Libor 3 meses que refleja los movimientos futuros de mercado. Por su parte, la tasa nominal es estimada como la tasa Libor spot más el margen (spread) del préstamo. Esta metodología puede resultar en tasas de interés efectivas menores que las tasas de interés nominales ya que los devengos de intereses bajo ambas metodologías son diferentes a lo largo del préstamo y dependerán de la pendiente de la curva de las tasas Libor futuras.

El valor en libros de los préstamos que devengan intereses está denominado en las siguientes monedas:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> MUS\$	Al 31 de diciembre de <u>2008</u> MUS\$	Al 01 de enero de <u>2008</u> MUS\$
Dólar estadounidense	2.546.411	2.371.887	2.027.403
Peso chileno	<u>228.531(*)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>2.774.942</u>	<u>2.371.887</u>	<u>2.027.403</u>

(*) La sociedad suscribió contratos swap de moneda (cross currency swaps), fijando el pago de MUS\$ 170.741 de la deuda, en dólares.

NOTA 22 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u> MUS\$	Al 31 de diciembre de <u>2008</u> MUS\$	Al 01 de enero de <u>2008</u> MUS\$
Corriente			
Derivado tasas de interés	2.031	-	-
Derivado flujo monedas	<u>-</u>	<u>1.345</u>	<u>1.586</u>
Total corriente	<u>2.031</u>	<u>1.345</u>	<u>1.586</u>
No corriente			
Financiamiento flota (JOL)	299.483	285.313	271.853
Derivado tasas de interés	<u>5.804</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total no corriente	<u>305.287</u>	<u>285.313</u>	<u>271.853</u>
Total otros pasivos financieros	<u>307.318</u>	<u>286.658</u>	<u>273.439</u>



NOTA 23 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Corriente			
Acreedores comerciales	311.441	298.067	271.709
Pasivos de arrendamiento	9.441	7.808	7.931
Otras cuentas por pagar	<u>56.556(*)</u>	<u>82.902(*)</u>	<u>84.729</u>
Total corriente	377.438	388.777	364.369
	=====	=====	=====
No corriente			
Otras cuentas por pagar	<u>72.000(*)</u>	<u>90.000(*)</u>	<u> -</u>
Total no corriente	72.000	90.000	-
	=====	=====	=====
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>449.438</u>	<u>478.777</u>	<u>364.369</u>

(*) Incluye acuerdo denominado "Plea Agreement" con el Departamento de Justicia de los Estados Unidos de Norteamérica, para los ejercicios correspondientes a diciembre 2009 y diciembre 2008. Ver detalle en Nota 24.



A continuación se presenta apertura por concepto de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Tasas embarque	72.291	67.682	48.823
Combustible	71.881	69.396	103.133
Tasas aeroportuarias y de sobrevuelo	34.321	31.183	26.687
Handling y ground handling	25.885	23.476	20.051
Proveedores compras técnicas	24.784	58.390	39.300
Asesorías y servicios profesionales	18.536	17.126	10.263
Otros gastos del personal	16.938	37.072	31.947
Cumplimiento de metas	13.228	18.246	17.998
Mantenimiento	15.821	18.316	17.782
Publicidad	11.624	9.876	10.592
Servicios a bordo	10.253	8.824	12.314
Arriendo aviones y motores	9.441	7.808	10.366
Departamento de Justicia de E.E.U.U. (*)	90.000	109.000	-
Otros	34.435	2.382	15.113
	=====	=====	=====
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	449.438	478.777	364.369
	=====	=====	=====

(*) Incluye acuerdo denominado "Plea Agreement" con el Departamento de Justicia de los Estados Unidos de Norteamérica, para los ejercicios correspondientes a diciembre 2009 y diciembre 2008. Ver detalle en Nota 24.



NOTA 24 - PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Corriente			
Provisión por reclamaciones legales (1)	<u>970</u>	<u>2.217</u>	<u>-</u>
Total corriente	<u>970</u>	<u>2.217</u>	<u>-</u>
No corriente			
Provisión por reclamaciones legales (1)	1.834	1.344	399
Provisión investigación Comisión Europea (2)	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Total no corriente	<u>26.834</u>	<u>26.344</u>	<u>25.399</u>
Total provisiones	<u>27.804</u>	<u>28.561</u>	<u>25.399</u>

(1) El importe representa una provisión para determinadas demandas interpuestas contra la Sociedad por parte de ex funcionarios, organismos controladores y otros. El cargo por la provisión se reconoce en el estado de resultados consolidado dentro de gastos administrativos. Se espera que el saldo corriente al 31 de diciembre de 2009 se aplique durante los próximos 12 meses.

(2) Provisión constituida por los procesos que son llevados a cabo por la Comisión Europea, por eventuales infracciones a la libre competencia en el mercado de carga aérea.

El movimiento de provisiones entre el 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Reclamaciones <u>legales</u>	Departamento de Justicia de <u>E.E.U.U.</u>	Investigación Comisión <u>Europea</u>	<u>Total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Al 1 de enero de 2008	399	-	25.000	25.399
Incremento en provisiones	3.248	109.000	-	112.248
Provisión utilizada	(28)	(109.000)	-	(109.028)
Diferencia de cambio	<u>(58)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(58)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>3.561</u>	<u>-</u>	<u>25.000</u>	<u>28.561</u>



	Reclamaciones <u>legales</u>	Departamento de Justicia de <u>E.E.U.U.</u>	Investigación Comisión <u>Europea</u>	<u>Total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Al 1 de enero de 2009	3.561	-	25.000	28.561
Incremento en provisiones	1.607	-	-	1.607
Provisión utilizada	(2.679)	-	-	(2.679)
Diferencia de cambio	<u>315</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>315</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>2.804</u>	<u>-</u>	<u>25.000</u>	<u>27.804</u>

Provisión por Comisión Europea. (a) Provisión constituida con ocasión del proceso iniciado en Diciembre de 2007 por la Dirección General de Competencia de la Comisión Europea en contra de más de 25 líneas aéreas cargueras, entre las cuales se encuentra Lan Cargo S.A., y que forma parte de la investigación global iniciada en el año 2006 por eventuales infracciones a la libre competencia en el mercado de carga aérea, la que fuera llevada a cabo en forma conjunta por las autoridades Europeas y de los Estados Unidos de Norteamérica. El inicio de este proceso fue informado mediante Hecho Esencial de fecha 27 de Diciembre de 2007. Se hace presente que por la parte de la investigación global efectuada en Estados Unidos de Norteamérica, ésta concluyó respecto a Lan Cargo S.A. y de su filial Aerolinhas Brasileiras S.A. (“ABSA”) en la firma de un acuerdo, denominado “*Plea Agreement*” con el Departamento de Justicia de los Estados Unidos de Norteamérica, tal como fuera informado mediante hecho esencial de fecha 21 de Enero de 2009. (b) No existe información precisa respecto a la fecha en que la Dirección General de Competencia de la Comisión Europea emitirá su decisión respecto a este proceso, la que se espera a más tardar dentro del año 2010, sin perjuicio que lo resuelto por dicha Dirección General es apelable ante el Tribunal de Primera Instancia con sede en Luxemburgo cuya sentencia, a su vez, es susceptible de la interposición de recursos en el Tribunal de Justicia de la Unión Europea. (c) Si bien Lan Cargo S.A. tiene la calidad de participante en el “*Leniency Program*” (o programa de cooperación) de la Comisión Europa conforme la colaboración prestada respecto de dicha investigación - lo que le permitiría obtener importantes descuentos sobre el monto de la multa que sea determinada por dicha autoridad - existen distintas variables que impiden tener certeza respecto al monto a que puede alcanzar dicha sanción pecuniaria. Con arreglo a la opinión de nuestros abogados externos en Bruselas, Bélgica, en vista de las directrices de la Comisión Europea sobre la materia, y considerando las incertidumbres inherentes al rango de una eventual multa, la compañía decidió efectuar una provisión por la cantidad de MUS\$25.000 (veinticinco millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica). La decisión de la Comisión Europea puede establecer que tanto Lan Cargo S.A. como su matriz Lan Airlines S.A. son responsables del pago de la sanción que imponga dicha autoridad.



NOTA 25 - OTROS PASIVOS

Los otros pasivos al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Corriente			
Dividendos por pagar	70.387	105.330	120.074
Otras garantías recibidas	2.102	1.620	891
Otros pasivos varios	<u>935</u>	<u>2.814</u>	<u>672</u>
Total corriente	<u>73.424</u>	<u>109.764</u>	<u>121.637</u>
No corriente			
Mantenimiento aeronaves y motores	46.644	37.007	43.988
Provisión vacaciones y gratificaciones	6.212	6.699	8.485
Otros pasivos varios	<u>2.182</u>	<u>3.958</u>	<u>9.113</u>
Total no corriente	<u>55.038</u>	<u>47.664</u>	<u>61.586</u>
Total otros pasivos	<u>128.462</u>	<u>157.428</u>	<u>183.223</u>

NOTA 26 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LARGO PLAZO Y POST – EMPLEO

Las obligaciones por beneficios de largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
No corriente			
Prestaciones por jubilación	2.588	2.121	1.737
Prestaciones por renuncia	1.053	863	1.438
Otras prestaciones	<u>1.914</u>	<u>881</u>	<u>907</u>
Total no corriente	<u>5.555</u>	<u>3.865</u>	<u>4.082</u>



(a) El movimiento de las prestaciones por jubilación, renunciaciones y otras prestaciones entre el 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	MUS\$
Al 1 de enero de 2008	4.082
Aumento (disminución) provisión servicios corrientes	548
Beneficios pagados	<u>(765)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>3.865</u>
Al 1 de enero de 2009	3.865
Aumento (disminución) provisión servicios corrientes	3.705
Beneficios pagados	<u>(2.015)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>5.555</u>

(b) La provisión por beneficio corto plazo al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Participación en utilidades y bono	<u>29.596</u>	<u>39.014</u>	<u>29.696</u>

La participación en utilidades y bonos corresponde a un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos.

El movimiento de las clases de gastos por empleados es el siguiente:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Sueldos y salarios	476.404	456.599
Beneficios a corto plazo a los empleados	58.530	54.148
Beneficios por terminación	17.408	13.757
Otros gastos de personal	<u>84.329</u>	<u>83.433</u>
Total	<u>636.671</u>	<u>607.937</u>



NOTA 27 - PASIVOS DE COBERTURA

Los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Corriente			
Intereses devengados desde la última fecha de pago de Swap tasas de interés	2.935	873	-
Valor justo de derivados de tasa de interés	21.580	19.491	6.936
Valor justo de derivados de moneda extranjera	5.089	-	-
Valor justo de derivados de precio de combustible	<u>876</u>	<u>159.749</u>	<u>-</u>
Total corriente	30.480	180.113	6.936
	=====	=====	=====
No corriente			
Valor justo de derivados de tasa de interés	47.853	157.872	47.815
Valor justo de derivados de precio de combustible	<u>-</u>	<u>10.513</u>	<u>-</u>
Total no corriente	47.853	168.385	47.815
	=====	=====	=====
Total pasivos de cobertura	<u>78.333</u>	<u>348.498</u>	<u>54.751</u>
	=====	=====	=====

Los derivados de moneda extranjera corresponden a contratos Forward para cubrir el valor justo de inversiones en pesos chilenos.

Operaciones de cobertura

Los valores justos, por tipo de derivado, de los contratos registrados bajo la metodología de cobertura, se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Forward starting swaps (FSS) (1)	(31.928)	(140.462)	(46.416)
Opciones de tasas de interés (2)	3.129	3.344	2.777
Swaps de tasas de interés (3)	(37.506)	(36.900)	(8.335)
Cross currency swaps (CCIRS) (4)	19.706	-	-
Collares de combustible (5)	5.329	(170.262)	4.385
Swap de combustible (6)	8.244	-	-
Forward de moneda (7)	677	-	-

- (1) Cubren las variaciones significativas en los flujos de caja asociadas al riesgo de mercado implícito en los cambios en la tasa de interés Libor de 3 meses para créditos de largo plazo originados por la adquisición de aeronaves que se produzcan a partir de la fecha futura del contrato. Estos contratos se registran como contratos de cobertura de flujo de caja.
- (2) Cubren las variaciones significativas en los flujos de caja asociadas al riesgo de mercado implícito en los aumentos en la tasa de interés Libor de 3 meses para créditos de largo plazo originados por la adquisición de aeronaves. Estos contratos se registran como contratos de cobertura de flujo de caja.
- (3) Cubren las variaciones significativas en los flujos de caja asociadas al riesgo de mercado implícito en los aumentos en la tasa de interés Libor de 3 y 6 meses para créditos de largo plazo originados por la adquisición de aeronaves y créditos bancarios. Estos contratos se registran como contratos de cobertura de flujo de caja.
- (4) Cubren las variaciones significativas en los flujos de caja asociados al riesgo de mercado implícito en los cambios en la tasa de interés TAB de 180 días y el tipo de cambio dólar – peso chileno de créditos bancarios.
- (5) Cubren las variaciones significativas en los flujos de caja asociados al riesgo de mercado implícito en los cambios en el precio del combustible de compras futuras.
- (6) Cubren las variaciones significativas en los flujos de caja asociados al riesgo de mercado implícito en los aumentos en el precio del combustible de compras futuras.
- (7) Cubren inversiones denominadas en pesos chilenos frente a cambios en el tipo de cambio dólar – peso chileno, con el propósito de asegurar la inversión en dólares.

Durante los ejercicios presentados, la Sociedad sólo mantiene coberturas de flujo de caja. En el caso de las coberturas de combustible, los flujos de caja sujetos de dichas coberturas ocurrirán e impactarán resultados entre 1 y 12 meses desde la fecha de estado de situación financiera consolidado, mientras que en el caso de las coberturas de tasas de interés, éstas ocurrirán e impactarán resultados a lo largo de la vida de los préstamos asociados, los cuales tienen una vigencia de 12 años. Respecto de la cobertura de tasa y moneda, el impacto en resultados ocurrirá de manera continua durante la vida del contrato (3 años), mientras que los flujos ocurrirán trimestralmente. Por último, las coberturas de inversiones impactarán resultados continuamente durante la vigencia de la inversión (hasta 3 meses), mientras que el flujo ocurrirá al vencimiento de la inversión.

Durante los ejercicios presentados no han ocurrido operaciones de cobertura de transacciones futuras altamente probables que no se hayan realizado.

Durante los ejercicios presentados no se ha registrado ineffectividad de coberturas en el estado de resultados consolidado.

Dado que ninguna de las coberturas resultó en el reconocimiento de un activo no financiero, ninguna porción del resultado de los derivados reconocido en el patrimonio neto fue transferido al valor inicial de ese tipo de activos.



Los montos reconocidos en resultados integrales durante el ejercicio y transferidos desde patrimonio neto a resultados durante el ejercicio, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Abono (cargo) reconocido en resultados integrales durante el ejercicio	252.508	(308.901)
Abono (cargo) transferido desde patrimonio neto a resultados durante el ejercicio	(193.534)	(25.964)

NOTA 28 - PASIVOS DEVENGADOS A FECHA DE REPORTE

Los pasivos devengados al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero 2008, respectivamente, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Mantenimiento aeronaves y motores	29.055	43.463	55.630
Cuentas por pagar al personal	33.890	43.825	38.939
Gastos de personal devengados	24.576	19.581	19.930
Otros pasivos devengados	<u>11.638</u>	<u>23.806</u>	<u>-</u>
Total	<u>99.159</u>	<u>130.675</u>	<u>114.499</u>



NOTA 29 – PATRIMONIO

a) Capital

El capital de la Sociedad se gestiona y compone de la siguiente forma:

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

El capital de la Sociedad, al cierre de cada ejercicio, es la suma de MUS\$ 453.444, dividido en 338.790.909 acciones de una misma serie, nominativas, de carácter ordinario, sin valor nominal. No hay series especiales de acciones, ni privilegios. La forma de los títulos de las acciones, su emisión, canje, inutilización, extravío, reemplazo y demás circunstancias de los mismos, así como la transferencia de las acciones, se regirán por lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y su Reglamento.

b) Acciones suscritas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, el número total de acciones ordinarias autorizado es de 341 millones de acciones sin valor nominal. Del total de las acciones suscritas han sido totalmente pagadas 338.790.909 acciones, dejando reservadas para su emisión bajo contratos de opciones 2.209.091 acciones.

c) Otras reservas

El movimiento de otras reservas entre el 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<u>Reserva de conversión</u>	<u>Reserva operaciones cobertura</u>	<u>Planes de opciones sobre acciones</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Al 1 de enero de 2008	-	(45.425)	-	(52)	(45.477)
Ganancias (pérdidas) valoración derivados	-	(308.901)	-	-	(308.901)
Impuesto diferido	-	52.513	-	-	52.513
Diferencias de conversión filiales	(6.192)	-	-	-	(6.192)
Plan de opciones sobre acciones	-	-	1.801	-	1.801
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>(6.192)</u>	<u>(301.813)</u>	<u>1.801</u>	<u>(52)</u>	<u>(306.256)</u>



	<u>Reserva de conversión</u>	<u>Reserva de operaciones cobertura</u>	<u>Planes de opciones sobre acciones</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Al 1 de enero de 2009	(6.192)	(301.813)	1.801	(52)	(306.256)
Ganancias (pérdidas) valoración derivados	-	252.508	-	-	252.508
Impuesto diferido	1.009	(42.925)	(507)	-	(42.423)
Diferencias de conversión filiales	259	-	-	-	259
Plan de opciones sobre acciones	-	-	1.183	-	1.183
Reservas legales	-	-	-	65	65
Otros	-	-	-	(2.657)	(2.657)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	(4.924)	(92.230)	2.477	(2.644)	(97.321)
	=====	=====	=====	=====	=====

(c.1) Reservas de conversión

Se originan por las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras (o nacionales con moneda funcional diferente de la matriz), y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan al patrimonio neto. Cuando se vende o dispone la inversión (todo o parte), estas reservas se reconocen en el estado de resultados consolidado como parte de la pérdida o ganancia en la venta o disposición.

(c.2) Reservas de operaciones de coberturas

Se originan por la valorización a valor justo al cierre de cada ejercicio, de los contratos de derivados vigentes que se han definido como de cobertura. En la medida que los mencionados contratos van venciendo, estas reservas deben ajustarse reconociendo los resultados correspondientes.

(c.3) Reservas por planes de opciones sobre acciones

Estas reservas dicen relación con los “Pagos basados en acciones”, explicados en Nota 39.

(c.4) Otras reservas varias

El saldo de las Otras reservas varias, se compone como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2009</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2008</u>	<u>Al 01 de enero de 2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Reserva por ajuste al valor del activo fijo (1)	2.620	2.620	2.620
Costo de emisión y colocación de acciones (2)	(2.672)	(2.672)	(2.672)
Compra participación inversiones a minoritarios	(2.657)	-	-
Otras	65	-	-
	=====	=====	=====
Total	(2.644)	(52)	(52)
	=====	=====	=====



- (1) Corresponde a la revalorización técnica del activo fijo autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros en el año 1979, en la circular Nro. 1.529. La revalorización fue optativa y podía ser realizada una única vez; la reserva originada no es distribuible y sólo puede ser capitalizada.
- (2) De acuerdo a lo establecido en circular Nro. 1.736 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en la próxima Junta Extraordinaria de Accionistas que celebre la Sociedad matriz, la cuenta costos de emisión y colocación de acciones deberá ser deducida del capital pagado.

d) Resultados retenidos

El movimiento de la reserva por resultados retenidos entre el 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	MUS\$
Al 1 de enero de 2008	485.721
Resultado del ejercicio	336.480
Dividendos	<u>(207.614)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>614.587</u>
	MUS\$
Al 1 de enero de 2009	614.587
Resultado del ejercicio	231.126
Otros incrementos	1.613
Dividendos	<u>(104.622)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>742.704</u>

e) Dividendos por acción

Al 31 de diciembre de 2009

<u>Descripción de dividendo</u>	<u>Dividendos provisorios año 2009</u>	<u>Dividendos provisorios año 2009</u>
Fecha del dividendo	28-07-2009	29-12-2009
Importe de dividendo (MUS\$)	34.621	70.001
Número de acciones sobre las que se determina el dividendo	338.790.909	338.790.909
Dividendo por acción (US\$)	0,10219	0,20662



Al 31 de diciembre de 2008

<u>Descripción de dividendo</u>	<u>Dividendos definitivos año 2007</u>	<u>Dividendos provisorios año 2008</u>	<u>Dividendos provisorios año 2008</u>
Fecha del dividendo	10-04-2008	29-07-2008	23-12-2008
Importe de dividendo (MUS\$)	5.827	96.786	105.001
Número de acciones sobre las que se determina el dividendo	338.790.909	338.790.909	338.790.909
Dividendo por acción (US\$)	0,01720	0,28568	0,30993

Como política de dividendos la Sociedad ha establecido que éstos sean iguales al mínimo exigido por la ley, es decir un 30% de las utilidades de acuerdo a la normativa vigente. Ello no se contrapone con que eventualmente se puedan repartir dividendos sobre dicho mínimo obligatorio atendiendo a las particularidades y circunstancias de hecho que se puedan percibir durante el transcurso del año.

Al 31 de diciembre 2009 se encuentran declarados dividendos provisorios correspondientes al 45,3% de las utilidades del ejercicio 2009.

NOTA 30 - INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Pasajeros	2.623.608	2.820.830
Carga	<u>895.554</u>	<u>1.319.415</u>
Total	3.519.162	4.140.245
	=====	=====



NOTA 31- COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

a) Costos y gastos de operación

Los principales costos y gastos de operación y administración se detallan a continuación:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Otros arriendos y tasas aeronáuticas	490.921	544.247
Combustible	959.608	1.388.826
Comisiones	143.900	190.224
Otros costos de operaciones	387.106	413.972
Arriendo de aviones	83.712	70.527
Mantenimiento	121.037	105.920
Servicios a pasajeros	<u>92.796</u>	<u>85.257</u>
Total	<u>2.279.080</u>	<u>2.798.973</u>
	=====	=====

b) Depreciación y amortización

La depreciación y amortización se detallan a continuación:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Depreciación (*)	295.894	249.708
Amortización	<u>8.168</u>	<u>6.791</u>
Total	<u>304.062</u>	<u>256.499</u>
	=====	=====

(*) Se incluye dentro de este monto, la depreciación de las propiedades, plantas y equipos y del mantenimiento de los aviones arrendados bajo la modalidad de leasing operativo.

c) Gastos de personal

Los gastos por este concepto se encuentran revelados en la nota obligaciones por beneficios post-empleo (Nota 26).



d) Costos financieros

Los costos financieros se detallan a continuación:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Intereses préstamos bancarios	113.827	102.768
Arrendamientos financieros	4.406	10.042
Otros instrumentos financieros	<u>34.876</u>	<u>12.678</u>
Total	153.109	125.488
	=====	=====

La suma de los costos y gastos por naturaleza presentados en esta nota, son equivalentes a la suma del costo de ventas, costos de marketing, costos de distribución, gastos de administración, otros gastos varios de operación y costos financieros, presentados en el estado de resultados consolidado por función.

NOTA 32 - GANANCIAS (PERDIDAS) POR VENTAS DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y NO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Las ganancias (pérdidas) por ventas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan a continuación:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Propiedades, plantas y equipos	4.278	2.546
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	<u>(2)</u>	<u>3.664</u>
Total	4.276	6.210
	=====	=====

El resultado de las ventas del ejercicio se presenta en otros ingresos de operación.



NOTA 33 -OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN

Los otros ingresos de operación se detallan a continuación:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Duty Free	9.593	15.668
Arriendo de Aviones	20.696	41.417
Logística y Courier	33.132	32.161
Aduanas y Almacenaje	18.682	25.375
Tours	31.088	3.187
Ingresos por intereses	18.183	18.480
Otros ingresos varios	<u>23.160</u>	<u>25.134</u>
Total	154.534	161.422
	=====	=====

NOTA 34 – DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio reconocidas en resultado, excepto para instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de resultados, acumuladas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 significaron un cargo de MUS\$ 11.237 y un abono de MUS\$ 23.443, respectivamente.

Las diferencias de cambio reconocidas en patrimonio como reservas de conversión, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 significaron un abono de MUS\$ 1.442 y un cargo de MUS\$ 7.371, respectivamente.

A continuación se presentan las tasas de cambio vigentes para el dólar estadounidense al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
Peso chileno	507,10	636,45	496,89
Peso argentino	3,80	3,45	3,15
Real Brasileño	1,74	2,34	1,77
Nuevo sol peruano	2,89	3,14	2,99
Dólar australiano	1,12	1,45	1,15
Bolivar fuerte	2,14	2,14	2,14
Boliviano	7,00	6,97	7,53
Peso uruguayo	19,45	24,25	21,45
Peso mexicano	13,06	13,82	10,90
Peso colombiano	2.043,07	2.246,16	2.009,00
Dólar neozelandés	1,39	1,73	1,30
Euro	0,70	0,71	0,68



NOTA 35 - GANANCIA POR ACCION

	Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora (MUS\$)	231.126	336.480
Promedio ponderado de número de acciones, básico	338.790.909	338.790.909
Ganancias básicas y diluidas por acción (US\$)	0,68	0,99

La Sociedad ha considerado el efecto que los contratos de opciones sobre acciones, tienen sobre las ganancias por acción, llegando a la conclusión que no las diluye por cuanto el valor promedio de la acción en el mercado durante el ejercicio es inferior al precio de ejercicio de las opciones.



NOTA 36 - CONTINGENCIAS

a) Juicios	a1) Juicios presentados por Lan Airlines S.A. y Filiales	<u>Sociedad</u>	<u>Tribunal</u>	<u>N° Rol de la causa</u>	<u>Origen</u>	<u>Etapas procesales e instancia</u>	<u>Montos comprometidos</u>
		Atlantic Aviation Investments LLC (AAI)	Supreme Court of the State of New York County of New York	07-6022920	Atlantic Aviation Investments LLC., sociedad filial indirecta de Lan Airlines S.A. constituida bajo las leyes del Estado de Delaware, demandó a Varig Logística S.A. ("Variglog") por el no pago de cuatro préstamos documentados en contratos de crédito regidos por ley de Nueva York. Dichos contratos establecen la aceleración de los créditos en caso de venta del original deudor, VRG Linhas Aéreas S.A.	En etapa de ejecución en Suiza el fallo condenatorio a Variglog para el pago de capital a favor de AAI. Respecto a intereses y costas, se está a la espera de la determinación final de los montos por el tribunal en Nueva York para proceder a la ejecución en Suiza. Se mantiene el embargo de fondos de Variglog en Suiza por parte de AAI. Variglog se encuentra en proceso de recuperación judicial (recuperacao judicial) en Brasil.	MUS\$ 17.100 más intereses y costas
		Atlantic Aviation Investments LLC	Supreme Court of the State of New York County of New York	602286-09	Atlantic Aviation Investments LLC. demandó a Matlin Patterson Global Advisers LLC, Matlin Patterson Global Opportunities Partners II LP, Matlin Patterson Global Opportunities Partners (Cayman) II LP y Volo Logistics LLC (a) como alter egos de Variglog por el no pago de los cuatro préstamos referidos en la nota precedente y (b) por el incumplimiento de su obligación de garantías y de otras obligaciones asumidas bajo el Memorandum Of Understanding suscrito entre las partes con fecha 29 de septiembre de 2006.	Los demandados presentaron una acción para desestimar la demanda (motion to dismiss) que está pendiente de resolverse por el tribunal. En el intertanto, el tribunal autorizó comenzar la etapa de prueba (discovery)	17.100 más intereses, costas y compensación por daños
		Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.	Tribunal Fiscal de Guayaquil	6319-4064-05	En contra del Director Regional del Servicio de Rentas Internas de Guayaquil, por pago en exceso de IVA.	En estado de dictarse sentencia.	4.210
		Lan Airlines S.A.	Tribunal Fiscal de Quito	23493-A	En contra del Director Regional del Servicio de Rentas Internas de Quito, por pago en exceso de IVA.	Próximo a solicitarse dictación de sentencia.	3.958
		Lan Argentina S.A.	15° Juzgado Nacional de primera instancia en los comerciales, Buenos Aires	10587/09	Solicitud de quiebra en contra de Southern Winds por créditos resultantes de diversos créditos impagos.	Se está en negociaciones directas con la deudora, procediéndose a dar traslado de la solicitud de quiebra si estas no prosperan.	3.200



a2) Juicios recibidos por Lan Airlines S.A. y Filiales

<u>Sociedad</u>	<u>Tribunal</u>	<u>Nº Rol de la causa</u>	<u>Origen</u>	<u>Etapa procesal e instancia</u>	<u>Montos comprometidos</u>
Aerolinhas Brasileiras S.A.	Secretaría da Fazenda del Estado de Río de Janeiro	2003	La autoridad administrativa de Río de Janeiro, Brasil, notificó de un auto de infracción o multa por el supuesto no pago de ICMS (IVA) por importación de aeronave Boeing-767 matrícula PR-ABB.	Pendiente resolución de la junta de revisores para la anulación de la multa.	3.000 MUS\$
Lan Airlines S.A.	Laboral, Buenos Aires, Argentina	34187/07	Demanda Laboral presentada por un ex despachante de Aduana que acusa relación laboral con Lan Airlines S.A.	Con sentencia favorable de 1º Instancia a la espera de la resolución definitiva de la cámara.	567
Lan Airlines S.A.	2º Juzgado Laboral de Santiago de Chile	354-2008	Demanda presentada por el Sindicato de Trabajadores de Aviación de la empresa Lan Airlines S.A. (Mantenimiento), por cobro de diferencias de remuneraciones adeudadas, por supuesto incumplimiento de cláusula del convenio colectivo que regula el sistema de nivelación de rentas.	Sentencia favorable para LAN. Pendiente recurso de apelación de la contraria.	Indeterminado
Lan Airlines S.A. y Lan Cargo S.A	Comisión Europea, Canadá y Corea del Sur.	-	Investigación por eventuales infracciones a la libre competencia de aerolíneas cargueras, especialmente sobrecargo de combustible (Fuel Surcharge).	Con fecha 14 de abril de 2008 se contestó la notificación de la Comisión Europea.	Indeterminado
			Con fecha 26 de diciembre de 2007, la Dirección General de Competencia de la Comisión Europea notificó a Lan Cargo S.A. y Lan Airlines S.A. de la instrucción de un proceso en contra de veinticinco de estas aerolíneas de carga, entre ellas Lan Cargo S.A., por eventuales infracciones a la libre competencia en el mercado de carga aérea europeo, especialmente la pretendida fijación de un sobrecargo por combustible y fletes. Conforme el estado actual de este procedimiento y con arreglo a lo informado por los abogados externos en Europa, no es posible predecir el resultado de dicho proceso.		

<u>Sociedad</u>	<u>Tribunal</u>	<u>Nº Rol de la causa</u>	<u>Origen</u>	<u>Etapa procesal e instancia</u>	<u>Montos comprometidos MUSS</u>
Lan Cargo S.A. y Lan Airlines S.A.	Tribunal competente de los Estados Unidos y Canadá para conocer acciones de clase	-	Como consecuencia de la investigación por eventuales infracciones a la libre competencia de aerolíneas cargueras, especialmente sobrecargo de combustible (Fuel Surcharge).	Caso se encuentra en proceso de descubrimiento de pruebas.	Indeterminado
Lan Logistics, Corp	Tribunal Federal, Florida, Estados Unidos	-	A mediados de junio de 2008 se presentó una demanda por derecho a opción de compra por venta de LanBox.	Caso esta señalado para juicio en el mes de febrero de 2010.	Indeterminado
Aerolinhas Brasileiras S.A.	Tribunal competente de los Estados Unidos para conocer acciones de clase	-	Como consecuencia de la investigación por eventuales infracciones a la libre competencia de aerolíneas cargueras, especialmente sobrecargo de combustible (Fuel Surcharge).	Investigación pendiente.	Indeterminado
Aerolinhas Brasileiras S.A.	Conselho Administrativo de Defesa Económica, Brasil	-	Investigación por eventuales infracciones a la libre competencia de aerolíneas cargueras, especialmente sobrecargo de combustible (Fuel Surcharge).	Investigación pendiente.	Indeterminado

De las causas mencionadas anteriormente, en atención al estado procesal de ellas y/o el improbable evento de obtener sentencia contraria en dichos juicios, al 31 de diciembre de 2009 se ha estimado en cada caso que no corresponde la constitución de provisión alguna, sin perjuicio de una provisión de US\$ 25 millones, que se relaciona con la actual investigación global llevada a cabo en la Unión Europea sobre una posible infracción a la normativa de libre competencia con relación a la fijación de precios del sobrecargo de combustible y de otros cobros, que involucra a un amplio número de aerolíneas internacionales de carga -entre ellas Lan Cargo S.A., filial de carga de Lan Airlines S.A.- en los mercados de transporte de carga aérea de Europa.



NOTA 37 – COMPROMISOS

(a) Compromisos por préstamos obtenidos

En relación con los diversos contratos celebrados por la Sociedad para el financiamiento de aeronaves Boeing 767 que cuentan con la garantía del Export – Import Bank de los Estados Unidos de Norteamérica, se han establecido límites a algunos indicadores financieros de la Sociedad matriz en base consolidada. Por otra parte y relacionado con estos mismos contratos, se establecen restricciones a la gestión de la Sociedad en términos de composición accionaria y disposición de activos. Adicionalmente, en relación a los diversos contratos celebrados por su filial Lan Cargo S.A. para el financiamiento de aeronaves Boeing 767 que cuentan con la garantía del Export – Import Bank de los Estados Unidos de Norteamérica se han establecido restricciones a la gestión de la Sociedad matriz y su filial Lan Cargo S.A. en términos de composición accionaria y disposición de activo. En relación con los diversos contratos celebrados por la Sociedad para el financiamiento de aeronaves Airbus A320 que cuentan con la garantía de las Export Credit Agencies Europeas, se han establecido límites a algunos de los indicadores financieros de la Sociedad. Por otra parte y relacionado con estos mismos contratos, se establecen restricciones a la gestión de la Sociedad, en términos de composición accionaria y disposición de los activos. En relación con el financiamiento de motores de repuesto para su flota Boeing 767 y 777, que cuentan con la garantía del Export – Import Bank de los Estados Unidos de Norteamérica, se han establecido restricciones en cuanto a la composición accionaria de sus garantes y de su sucesor legal en caso de fusión.

En relación con los contratos de crédito celebrados por la Sociedad, con bancos de la plaza, durante el presente ejercicio, se han establecido límites a algunos indicadores financieros de la Sociedad matriz en base consolidada. Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad está en cumplimiento de estos covenants.

(b) Compromisos por arrendamientos operativos como arrendatario

El detalle de los principales arrendamientos operativos es el siguiente:

<u>Arrendador</u>	<u>Aeronave</u>	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
International Lease Finance Corporation	Boeing 767	8	8	8
Orix Aviation Systems Limited	Airbus 320	2	2	2
Celestial Aviation Trading 35 Limited	Boeing 767	1	1	1
MSN 167 Leasing Limited	Airbus 340	1	1	1
Celestial Aviation Trading 16 Limited	Boeing 767	1	1	1
Nordea Finance Sweden PLC	Boeing 767	-	1	1
CIT Aerospace International	Boeing 767	1	1	1
The Boeing Company	Boeing 767	-	1	-
Celestial Aviation Trading 39 Ltd.				
GECAS (WFBN)	Boeing 777	1	-	-
Celestial Aviation Trading 23 Ltd.				
GECAS (WFBN)	Boeing 777	1	-	-
ADL Leasing LLC	Boeing 737	-	-	5
ACL Aviation Ltd.	Boeing 737	-	-	1
ACS 2007 - 1 Limited (WFBN)	Boeing 767	-	-	1
Aircastle Investment Holdings 2 Limited (WFBN)	Airbus 320	-	-	1
Total		16	16	23

Las rentas son reflejadas en resultado en la medida en que éstas se devengan.



Los pagos futuros mínimos de los arrendamientos no cancelables son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>	Al 01 de enero de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Hasta un año	90.731	58.988	67.328
Más de un año y menos de cinco años	273.055	139.291	111.582
Más de cinco años	<u>80.165</u>	<u>8.266</u>	<u>8.169</u>
Total	<u>443.951</u>	<u>206.545</u>	<u>187.079</u>

Los pagos mínimos por arrendamiento reconocidos en resultado son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de <u>2009</u>	Al 31 de diciembre de <u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Pagos mínimos por arrendamientos operativos	<u>81.425</u>	<u>67.781</u>
Total	<u>81.425</u>	<u>67.781</u>

En abril de 2009 se incorporó la primera aeronave B777-Freighter, y en mayo de 2009 arribó el segundo avión de la misma flota. En septiembre de 2009 finalizó el arriendo de una aeronave Boeing 767 – 300 (matrícula CC-CGN), aeronave que fue devuelta en octubre de 2009.

A partir de octubre de 2009 se modificaron los plazos de renta de siete aeronaves Boeing 767-300ER. Cinco aeronaves se extendieron entre tres y siete años, y dos aeronaves se redujeron en dos y tres años.

Los contratos de arrendamiento operativo celebrados por la Sociedad matriz y sus filiales establecen que el mantenimiento de las aeronaves debe ser realizado de acuerdo a las disposiciones técnicas del fabricante y en los márgenes acordados en los contratos con el arrendador, siendo un costo que asume el arrendatario. Adicionalmente, para cada aeronave el arrendatario debe contratar pólizas que cubran el riesgo asociado y el monto de los bienes involucrados. En cuanto a los pagos de renta, estos son irrestrictos no pudiendo ser neteados de otras cuentas por cobrar o pagar que mantengan arrendador y arrendatario.



(c) Otros compromisos

Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad mantiene vigentes cartas de crédito y boletas de garantía según el siguiente detalle:

<u>Acreeedor Garantía</u>	<u>Nombre deudor</u>	<u>Tipo</u>	<u>Valor MUS\$</u>	<u>Fecha de liberación</u>
Deutsche Bank A.G.	Lan Airlines S.A.	Dos cartas de crédito	20.000	30-ene-10
The Royal Bank of Scotland plc	Lan Airlines S.A.	Dos cartas de crédito	18.000	08-ene-10
Dirección General de Aviación Civil de Chile	Lan Airlines S.A.	Cuarenta y cuatro boletas de garantía	3.000	27-ene-10
Dirección Seccional de Aduanas de Bogotá	Línea Aérea Carguera de Colombia S.A.	Dos pólizas de seguro de garantía	2.430	07-abr-14
Washington International Insurance	Lan Airlines S.A.	Cuatro cartas de crédito	1.900	05-abr-10
Metropolitan Dade County	Lan Airlines S.A.	Cinco cartas de crédito	1.504	31-may-10

NOTA 38 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Transacciones con partes relacionadas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009

<u>Rut parte relacionada</u>	<u>Nombre de parte relacionada</u>	<u>Naturaleza de relación con partes relacionadas</u>	<u>País de origen</u>	<u>Explicación de otra información sobre partes relacionadas</u>	<u>Naturaleza de transacciones con partes relacionadas</u>	<u>Importe de transacción con parte relacionada</u>
						MUS\$
96.810.370-9	Inversiones Costa Verde Ltda. y CPA	Controladora	Chile	Inversiones	Arriendo de inm. otorgado Servicio de pasajes otorgados	65 15
96.847.880-K	Lufthansa Lan Technical Training S.A.	Asociada	Chile	Centro de capacitación	Arriendo edificio Capacitación recibida Cesión de deuda otorgados Otros pagos a cuenta	17 1.103 2 137
96.921.070-3	Austral Sociedad Concesionaria S.A.	Asociada	Chile	Concesionaria	Tasas aeronáuticas recibidas Consumos básicos recibidos Conc. aeronáuticas recibidas	93 11 297
78.005.760-2	Sociedad de Seguridad Aérea S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Servicios de seguridad	Servicio de seguridad recibido Otros pagos a cuenta	575 1.018
87.752.000-5	Granja Marina Tornagaleones S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Piscicultura	Servicio de pasajes otorgados	29
96.669.520-K	Red de Televisión Chilevisión S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Televisión	Servicio de pasajes otorgados Servicios de publicidad recibidos	623 949



Importe de transacción con parte relacionada
MUS\$

Naturaleza de transacciones con partes relacionadas

Explicación de otra información sobre partes relacionadas

País de origen

Naturaleza de relación con partes relacionadas

Nombre de parte relacionada

Rut parte relacionada

96.894.180-1	Bancard Inversiones Ltda.	Otras partes relacionadas	Chile	Asesorías profesionales	Asesorías profesionales recibidas Otros pagos a cuenta	82 12
Extranjera	Inversora Aeronáutica Argentina	Otras partes relacionadas	Argentina	Inversiones	Arriendo de edificio recibido	386



b) Transacciones con partes relacionadas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008

<u>Rut parte relacionada</u>	<u>Nombre de parte relacionada</u>	<u>Naturaleza de relación con partes relacionadas</u>	<u>País de origen</u>	<u>Explicación de otra información sobre partes relacionadas</u>	<u>Naturaleza de transacciones con partes relacionadas</u>	<u>Importe de transacción con parte relacionada</u>
						MUS\$
96.810.370-9	Inversiones Costa Verde Ltda. y CPA	Controladora	Chile	Inversiones	Arriendo de inm. otorgado Servicio de pasajes otorgados	68 14
96.778.310-2	Sociedad Concesionaria Chucumata S.A.	Asociada	Chile	Concesionaria	Tasas aeronáuticas recibidas Consumos básicos recibidos Conc. aeronáuticas recibidas Distribución de dividendos	5 90 18 108
96.847.880-K	Luffhansa Lan Technical Training S.A.	Asociada	Chile	Centro de capacitación	Capacitación recibida Cesión de deuda otorgados Otros pagos a cuenta Arriendo de edificio Distribución de dividendos	1.073 14 38 17 221
96.921.070-3	Austral Sociedad Concesionaria S.A.	Asociada	Chile	Concesionaria	Tasas aeronáuticas recibidas Consumos básicos recibidos Conc. aeronáuticas recibidas Distribución de dividendos	58 15 250 429
9.259.640-0	Claudia Urrutia	Otras partes relacionadas	Chile	Otros	Venta Sociedad de Seguridad Aérea S.A.	382
56.080.790-2	Asamblea de Comuneros de Valle Escondido	Otras partes relacionadas	Chile	Otros	Otros servicios prestados	78



<u>Rut parte relacionada</u>	<u>Nombre de parte relacionada</u>	<u>Naturaleza de relación con partes relacionadas</u>	<u>País de origen</u>	<u>Explicación de otra información sobre partes relacionadas</u>	<u>Naturaleza de transacciones con partes relacionadas</u>	<u>Importe de transacción con parte relacionada</u>
						MUS\$
78.005.760-2	Sociedad de Seguridad Aérea S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Servicios de seguridad	Otros pagos a cuenta Servicios de seguridad recibidos	1.493 1.842
87.752.000-5	Granja Marina Tornagaleones S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Piscicultura	Servicio de pasajes otorgados	43
96.669.520-K	Red de Televisión Chilevisión S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Televisión	Servicio de pasajes otorgados Servicios de publicidad recibidos	589 650
96.787.990-8	Inmobiliaria Parque San Luis Uno S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Inmobiliaria	Compra de activo fijo	11.895
96.888.630-4	Sociedad Concesionaria Aerosur S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Concesionaria	Tasas aeronáuticas recibidas Conc. aeronáuticas recibidas Consumos básicos recibidos	29 258 8
96.894.180-1	Bancard Inversiones Ltda.	Otras partes relacionadas	Chile	Asesorías profesionales	Asesorías profesionales recibidas	72
Extranjera	Inversora Aeronáutica Argentina	Otras partes relacionadas	Argentina	Inversiones	Arriendo de edificio recibido	294



c) Compensaciones al personal directivo clave y administradores

La Sociedad ha definido para estos efectos considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro para la Sociedad y que afectan directamente los resultados del negocio, considerando los niveles de Vicepresidentes, Gerentes Generales y Directores.

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	MUS\$	MUS\$
Remuneraciones	6.226	4.980
Honorarios de administradores	131	132
Correcciones de valor y beneficios no monetarios	340	335
Beneficios a corto plazo	4.480	3.990
Pagos basados en acciones	1.183	1.801
Otros	<u>780</u>	<u>-</u>
Total	<u>13.140</u>	<u>11.238</u>

NOTA 39 - PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Los planes de compensación implementados mediante el otorgamiento de opciones para la suscripción y pago de acciones, que se han otorgado a partir del cuarto trimestre de 2007 se reconocen en los estados financieros consolidados de acuerdo a lo establecido en la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, registrando el efecto del valor justo de las opciones otorgadas con cargo a remuneraciones en forma lineal entre la fecha de otorgamiento de dichas opciones y la fecha en que éstas alcancen el carácter de irrevocable.

Este otorgamiento ha sido formalizado a través de la celebración de contratos de opciones para la suscripción de acciones, de acuerdo a las proporciones que se muestran en el siguiente calendario de devengamiento y que dice relación con la condición de permanencia del ejecutivo a esas fechas para el ejercicio de las opciones:

<u>Porcentaje</u>	<u>Período</u>
30%	Desde el 1 de julio de 2009 y hasta el 30 de septiembre de 2011
30%	Desde el 1 de julio de 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2011
40%	Desde el 1 de julio de 2011 y hasta el 30 de septiembre de 2011

Estas opciones han sido valorizadas y registradas de acuerdo al valor justo a la fecha de otorgamiento, determinado a través del método “Black-Scholes-Merton”.

Todas las opciones vencen el día 30 de septiembre de 2011.



	Número de las opciones sobre <u>acciones</u>
Opciones sobre acciones en un acuerdo de pagos basados en acciones, saldo al 1 de enero de 2009	1.604.000
Opciones sobre acciones concedidas	19.000
Opciones sobre acciones anuladas	(312.000)
Opciones sobre acciones en un acuerdo de pagos basados en acciones, saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>1.311.000</u> =====

Datos de entrada de modelo de valorización de opciones utilizado para opciones sobre acciones concedidas durante el ejercicio.

<u>Precio medio ponderado de acciones</u>	<u>Precio de ejercicio</u>	<u>Volatilidad esperada</u>	<u>Vida de opción</u>	<u>Dividendos esperados</u>	<u>Interés libre de riesgo</u>
US\$ 8,27	US\$ 16,1	40,7%	2,5 años	70%	1,12%

NOTA 40 – MEDIO AMBIENTE

De conformidad con la Ley de Bases sobre el Medio Ambiente emitida en Chile y su normativa complementaria, no existen disposiciones que afecten la industria de servicios de transporte aéreo.

NOTA 41 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Por Resolución Exenta N° 306, de fecha 6 de julio de 2007, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó a don Juan José Cueto Plaza, director de Lan Airlines S.A., una multa de 1.620 Unidades de Fomento, al concluir que constituye infracción a la parte final del inciso primero del artículo 165 de la Ley N° 18.045, el haber efectuado compras de la acción de Lan Airlines S.A. en conocimiento de los Estados Financieros al 30 de junio de 2006 y previo a su publicación. La Superintendencia comunicó que dicha entidad descartó el uso de información privilegiada, por haberse acreditado que el conocimiento de esa información no fue la causa que motivó las operaciones de compra. La reclamación interpuesta contra dicha resolución, se radicó ante el 27° Juzgado Civil de Santiago, el cual la rechazó mediante resolución de fecha 8 de enero de 2009, la que fue notificada en ese mismo día. La defensa de don Juan José Cueto interpuso un recurso de casación en la forma y un recurso de apelación en contra de la sentencia, recursos que se encuentran concedidos y pendientes.

No se han aplicado otras sanciones a la Sociedad matriz y sus filiales, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

b) De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a la Sociedad matriz y sus filiales, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2009.



NOTA 42 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados de Lan Airlines S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2009 han sido aprobados en Sesión Extraordinaria de Directorio el 17 de febrero de 2010, a la que asistieron los siguientes directores:

Jorge Awad Mehech
José Cox Donoso
Juan José Cueto Plaza
Ramón Eblen Kadis
Andrés Navarro Haeussler

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2009 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.



HECHOS RELEVANTES

Los siguientes Hechos fueron informados en carácter de esenciales a la Superintendencia de Valores y Seguros y a las Bolsas de Valores:

1. Con fecha 26 de enero de 2010 en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, y de lo indicado en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informó en carácter de hecho esencial, lo siguiente:

De acuerdo a la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros, a partir del primer trimestre del 2009 LAN Airlines S.A. reporta sus resultados bajo IFRS. Conforme a lo anterior, con esta fecha, y sin perjuicio de la remisión de la correspondiente FECU dentro de los plazos aplicables al efecto, el Comité de Directores y el Directorio de LAN Airlines S.A., han aprobado la publicación, en calidad de hecho esencial, de la información financiera adjunta a la presente. Esta corresponde a información financiera resumida del Estado de Resultados y del Balance Consolidado de la compañía, e incorpora además una explicación cualitativa del desempeño operacional tanto del año como del cuarto trimestre terminado al 31 de diciembre de 2009.

Se hace presente que LAN Airlines S.A. procede a proporcionar esta información financiera a sus accionistas, inversionistas y mercado en general, con el fin de (i) entregarles información veraz, suficiente y oportuna con anticipación a la entrega de la respectiva FECU conforme los plazos aplicables al efecto; (ii) cumplir con la época de entrega de información financiera al mercado, inversionistas y analistas por parte de LAN Airlines S.A., conforme ha sido su práctica en los últimos años; y (iii) mantener adecuadamente informados a nuestros accionistas, inversionistas y al mercado en general, en vista de la entrega de información financiera de LAN Airlines S.A. bajo IFRS a contar del presente año.

Finalmente, se deja constancia que esta información financiera no reemplaza ni modifica la correspondiente FECU bajo IFRS, la cual será entregada para efectos del año 2009 dentro de los plazos previstos en la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros.

2. Con fecha 29 de diciembre de 2009 en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, y de lo indicado en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informó, en carácter de hecho esencial, que el Directorio de Lan Airlines S.A. ha determinado que las siguientes operaciones tendrán el carácter de habituales y que por ende, podrán ejecutarse con partes relacionadas sin los requisitos y procedimientos establecidos en los numerales 1) a 7) del artículo 147 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, el cual comienza a regir el 1° de enero de 2010. Estas operaciones, conforme las políticas generales de habitualidad definidas por el Directorio de la compañía, corresponden a aquellas operaciones propias del giro social o que tienen una estrecha vinculación al mismo, y son las que se indican a continuación:

1. Contratación de servicios de transporte de carga, de mercaderías y de pasajeros.
2. Celebración de contratos de explotación u operación sobre aeronaves que tengan por objeto prestar servicios de transporte aéreo, ya sea de pasajeros o de mercadería o carga en general, bajo cualesquiera denominación o modalidad, incluyendo, pero no limitado a, provisión de tripulaciones, arrendamiento, subarrendamiento, fletamento, intercambio, *charters*, *interchange* y *wet lease*.
3. Contratos de arriendos de espacios de carga y de “*bellies*”.



4. Contratos de mantenimiento mayor y de línea, venta, arrendamiento y provisión de motores, repuestos y componentes de aeronaves y motores, contratos de handling, suministro de combustible y servicios de mantenimiento terrestre y aeroportuarios de toda clase o naturaleza.
5. Celebración de contratos de asociación, de código compartido y de alianzas, bajo cualquiera forma o modalidad, acuerdos interlineales y de prorrateo, programas de acumulación de kilómetros o millas y de fidelización de clientes en general, y acuerdos de emisión y comercialización de pasajes bajo código único.
6. Celebración de contratos para la venta, comercialización y distribución de servicios de transporte de pasajeros y de carga o mercaderías.
7. Contratos de arrendamiento de inmuebles y de toda clase de muebles, tales como equipos, vehículos, montacargas y maquinarias en general, como también relativos a su construcción, mantención, reparación y remodelación.
8. Contratos de servicios de publicidad y marketing en general, licencias sobre marcas y dominios, servicios de aprovisionamiento a bordo, y contratos para la prestación de servicios terrestres, tales como hotelería, arriendo de autos y operadores turísticos en general.
9. Contratación de servicios informáticos, de infraestructura, mantención y archivo de datos, software, hardware, y en general, de servicios relacionados a tecnologías de información.
10. Celebración de operaciones financieras entre compañías del grupo de empresas de LAN Airlines S.A., tales como provisión de fondos vía cuenta corriente mercantil, financiamiento directo, otorgamiento de garantías personales y reales de toda clase y naturaleza, cesiones de créditos, cesiones de deudas u obligaciones, y celebración de contratos de forwards y derivados sobre activos subyacentes vinculados al giro de la compañía o de sus filiales, tales como combustible, monedas y tasas de interés.
11. Celebración de operaciones relativas a la gestión, administración y planificación comercial, financiera, gerencial y de soporte o *back-office* en general, tales como servicios de contabilidad, recursos humanos, planificación tributaria, tesorería y bancos, contratación de seguros, servicios de seguridad, contraloría, gestión de ingresos, compras y proveedores, legal y cumplimiento normativo y auditoría interna.

3. Con fecha 29 de diciembre de 2009 se informó en carácter de hecho esencial, que en conformidad con la normativa vigente, y en especial la circular N° 660 de la Superintendencia de Valores y Seguros, que en Sesión Ordinaria del día 29 de diciembre de 2009, el Directorio de Lan Airlines S.A. acordó el reparto de un dividendo provisorio de US\$ 0,20662 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2009, el que será pagado a partir del día 21 de Enero de 2010, teniendo derecho a este dividendo todos aquellos accionistas que tengan tal calidad al quinto día hábil anterior a dicha fecha.

4. Con fecha 23 de diciembre de 2009 en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, se informó en carácter de hecho esencial que con dicha fecha Lan Airlines S.A. suscribió un contrato de compraventa con Airbus S.A.S., a fin de adquirir treinta (30) nuevas aeronaves Airbus de la Familia A320



valoradas en US\$ 1.972 millones, de acuerdo a su precio de lista, las cuales se encuentran programadas para ser entregadas entre los años 2011 y 2016.

La adquisición de estas aeronaves es parte de la revisión del plan estratégico de flota de Lan Airlines S.A. para el largo plazo. Este plan implica, además, la venta de 5 aeronaves A318 durante el año 2011.

5. Con fecha 21 de septiembre de 2009 se informó en carácter de hecho esencial que en Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el día de hoy, el Directorio de Lan Airlines S.A. acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 29 de octubre de 2009 a las 10:00 horas a.m. para tratar las siguientes materias:

- (a) Fijar el precio de colocación de las acciones destinadas conforme Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de abril de 2007, a planes de compensación en los términos del artículo 24 de la Ley No. 18.046 sobre Sociedades Anónimas, o facultar al Directorio para tal fin; y
- (b) Adoptar todos los demás acuerdos que sean necesarios para implementar y llevar a cabo la determinación precedente, incluyendo el facultar al Directorio de la sociedad para determinar, modificar, fijar y acordar libremente y con las más amplias facultades los términos de los planes de compensación antes referidos.

6. Con fecha 28 de julio de 2009 en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, y de lo indicado en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informó en carácter de hecho esencial, lo siguiente:

De acuerdo a la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros, a partir del primer trimestre del 2009 LAN Airlines S.A. reporta sus resultados bajo IFRS. Conforme a lo anterior, con esta fecha, y sin perjuicio de la remisión de la correspondiente FECU dentro de los plazos aplicables al efecto, el Comité de directores y el Directorio de LAN Airlines S.A., han aprobado la publicación, en calidad de hecho esencial, de la información financiera adjunta a la presente. Esta corresponde a información financiera resumida del Estado de Resultados y del Balance Consolidado de la compañía, e incorpora además una explicación cualitativa del desempeño operacional del segundo trimestre terminado al 30 de junio de 2009.

Se hace presente que LAN Airlines S.A. procede a proporcionar esta información financiera a sus accionistas, inversionistas y mercado en general, con el fin de (i) entregarles información veraz, suficiente y oportuna con anticipación a la entrega de la respectiva FECU conforme los plazos aplicables al efecto; (ii) cumplir con la época de entrega de información financiera al mercado, inversionistas y analistas por parte de LAN Airlines S.A., conforme ha sido su práctica en los últimos años; y (iii) y mantener adecuadamente informados a nuestros accionistas, inversionistas y al mercado en general, en vista de la entrega de información financiera de LAN Airlines S.A. bajo IFRS a contar del presente año.

Finalmente, se deja constancia que esta información financiera no reemplaza ni modifica la correspondiente FECU bajo IFRS, la cual será entregada para efectos del segundo trimestre de 2009 dentro de los plazos previstos en la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros.



7. Con fecha 28 de julio de 2009 se informó en carácter de hecho esencial, que en conformidad con la normativa vigente, y en especial la circular N° 660 de la Superintendencia de Valores y Seguros, que en Sesión Ordinaria del día 28 de julio de 2009, el Directorio de Lan Airlines S.A. acordó el reparto de un dividendo provisorio de US\$ 0,10219 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2009, el que será pagado a partir del día 20 de agosto de 2009, teniendo derecho a este dividendo todos aquellos accionistas que tengan tal calidad al quinto día hábil anterior a dicha fecha.

8. Con fecha 28 de abril de 2009 en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, y de lo indicado en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informó en carácter de hecho esencial, lo siguiente:

De acuerdo a la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros, a partir del primer trimestre de 2009 LAN Airlines S.A. reporta sus resultados bajo IFRS. De esta forma, LAN Airlines S.A. es una de las primeras compañías en el país que reportará sus resultados de acuerdo a esta nueva normativa que se alinea con estándares internacionales. Los resultados correspondientes al primer trimestre de 2008 se encontrarán también bajo IFRS de manera de ser comparables.

En vista de lo anteriormente expuesto, con esta fecha, y sin perjuicio de la remisión de la correspondiente FECU dentro de los plazos aplicables al efecto, el Comité de Directores y el Directorio de LAN Airlines S.A., han aprobado la publicación, en calidad de hecho esencial, de la información financiera adjunta a la presente. Esta corresponde a información financiera resumida del Estado de Resultados y del Balance Consolidado de la compañía, e incorpora además una explicación cualitativa del desempeño operacional del trimestre terminado al 31 de marzo de 2009. Adicionalmente, LAN ha publicado una explicación de los principales impactos de la transición a IFRS sobre sus resultados para el ejercicio 2008.

Se hace presente que LAN Airlines S.A. procede a proporcionar esta información financiera a sus accionistas, inversionistas y mercado en general, con el fin de (i) entregarles información veraz, suficiente y oportuna con anticipación a la entrega de la respectiva FECU conforme a los plazos aplicables al efecto; (ii) cumplir con la época de entrega de información financiera al mercado, inversionistas y analistas por parte de LAN Airlines S.A., conforme ha sido su práctica en los últimos años; y (iii) mantener adecuadamente informados a nuestros accionistas, inversionistas y al mercado en general, en vista de la entrega de información de LAN Airlines S.A. bajo IFRS a contar del presente año.

Finalmente, se deja constancia que esta información financiera no reemplaza ni modifica la correspondiente FECU bajo IFRS, la cual será entregada para efectos del trimestre 2009 dentro de los plazos previstos en la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros.

9. Con fecha 3 de marzo de 2009 en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, y de lo indicado en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros se informó en carácter de hecho esencial que:

Con esta fecha, el Directorio de la Compañía ha acordado, por la unanimidad de sus asistentes, llevar a cabo el registro e inscripción en el Registro de Valores de esta Superintendencia de dos Líneas de bonos cuyas características principales se expresan a continuación:

1. Monto máximo combinado con cargo a ambas líneas de bonos:
US\$ 200.000.000 (doscientos millones de dólares de los Estados Unidos de

Norteamérica) o su equivalente en otras monedas o unidades de reajustabilidad, como se indica en el numeral 4. siguiente.

2. Plazo de vencimiento de las líneas de bonos: El plazo máximo de vencimiento de las líneas de Bonos será de 10 años la primera y 30 años la segunda, contados desde la respectiva inscripción en el Registro de Valores, dentro del cual deberán vencer las obligaciones de pago de las distintas emisiones de bonos que se efectúen con cargo a cada una de ellas.
3. Uso de los fondos: financiamiento de las inversiones de la compañía y sus sociedades filiales y refinanciamiento de pasivos.
4. Otras condiciones generales: Los bonos podrán ser colocados en el mercado en general, serán desmaterializados, al portador, no serán convertibles en acciones de la compañía, podrán estar expresados en dólares de los Estados Unidos de América, en moneda nacional o en Unidades de Fomento y podrán contemplar distintas unidades o formas de reajustes o no establecer reajuste alguno.

En el mismo directorio se facultó a don Alejandro de la Fuente Goic, Andrés del Valle Eitel, Roberto Alvo Milosawlewitsch y Cristián Toro Cañas para que actuando conjuntamente dos cualesquiera de ellos y representando a la sociedad fijen todas las estipulaciones y condiciones de los contratos que sea necesario convenir y suscribir con ocasión de estas operación de emisión de bonos, otorguen y suscriban la o las escrituras públicas que contengan el contrato de emisión de las Líneas de Bonos y realicen todos los trámites y actos necesarios para la emisión y colocación de los bonos respectivos.

10. Con fecha 3 de marzo de 2009 se informó en carácter de hecho esencial que en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el día de hoy, el Directorio de Lan Airlines S.A. acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 17 de abril de 2009 a las 11:00 horas para tratar las siguientes materias:

- a) Aprobación de la Memoria, Balance y Estados Financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008;
- b) Aprobación del reparto de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2008, imputando a dicha suma los dividendos provisorios de US\$ 0,28568 y US\$ 0,30993 por acción, pagados en los meses de agosto de 2008 y enero de 2009, respectivamente;
- c) Fijación de las remuneraciones del Directorio para el ejercicio 2009;
- d) Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de sus presupuestos para el ejercicio 2009;
- e) Designación de Auditores Externos; Designación de Clasificadora de Riesgo; Cuentas sobre las materias a que se refiere el art. 44 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas;
- f) Información sobre costo de procesamiento, impresión y despacho de la información a que se refiere la Circular N° 1494 de la Superintendencia de Valores y Seguros; y
- g) Demás materias de interés social propias del conocimiento de la Junta Ordinaria de accionistas.



11. Con fecha 21 de enero de 2009 en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso 2° del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, y de lo indicado en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros se informó en carácter de hecho esencial que:

Nuestra filial LAN Cargo S.A. (“LAN Cargo”) ha llegado con esta fecha a un acuerdo denominado “Plea Agreement” con el departamento de Justicia de los Estados Unidos de América (en adelante, el “Departamento de Justicia”), en relación con la investigación llevada a cabo en ese país por infracciones a la normativa de libre competencia con respecto a la fijación del precio del cargo por combustible y otros cobros, que involucra a más de 30 aerolíneas internacionales que operan en el transporte de carga aérea.

Ocho líneas aéreas llegaron a un acuerdo de este tipo con el Departamento de Justicia: British Airways, Korean Air, Air France-KLM, Japan Airlines, Qantas, Cathay Pacific, SAS y Martinair/Tampa pagando multas que totalizan US\$ 1.275 millones.

El período investigado por el Departamento de Justicia, en lo que respecta a LAN Cargo, comprendió entre febrero de 2003 y el 14 de febrero de 2006. Esta investigación, en lo que se refiere a LAN, sólo comprendió el negocio de carga aérea y en ningún caso a su división de pasajeros.

El acuerdo establece que LAN Cargo ha aceptado pagar una multa de US\$ 88 millones. El pago de esta cantidad se efectuará en un plazo de 5 años, de manera que no debiera afectar en forma relevante el flujo de caja de la empresa. Tal como lo informó oportunamente, la compañía efectuó una provisión de US\$ 75 millones en relación con estas investigaciones, con cargo a sus resultados del año 2007 y tercer trimestre de 2008.

Adicionalmente, Aerolinhas Brasileiras S.A. (“ABSA”)-empresa en la que LAN CARGO tiene participación accionaria - ha llegado también a un acuerdo – “Plea Agreement” – con el Departamento de Justicia por la cantidad de US\$ 21 millones, la cual será pagadera en los plazos indicados más arriba.

LAN CARGO ha cooperado permanentemente con las autoridades del Departamento de Justicia de EE.UU. La compañía continuará colaborando con las autoridades en lo que puedan requerir con la investigación global que llevan a cabo.

12. Con fecha 23 de diciembre de 2008 se informó en carácter de hecho esencial, que en conformidad con la normativa vigente, y en especial la circular N° 660 de la Superintendencia de Valores y Seguros, que en Sesión Ordinaria del día 23 de diciembre de 2008, el Directorio de Lan Airlines S.A. acordó el reparto de un dividendo provisorio de US\$ 0,30993 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2008, el que será pagado a partir del día 15 de enero de 2009, teniendo derecho a este dividendo todos aquellos accionistas que tengan tal calidad al quinto día hábil anterior a dicha fecha.

13. Con fecha 10 de noviembre de 2008 en virtud de lo establecido en el artículo 9° y 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, se informó en carácter de hecho esencial que, Lan Airlines S.A. suscribió un contrato de compraventa con The Boeing Company, a fin de adquirir cuatro nuevos aviones Boeing modelos 767-316ER, cuyas entregas se encuentran programadas para los meses de febrero, marzo (dos aviones) y abril de 2012. Asimismo, Lan Airlines S.A. y The Boeing Company suscribieron un acuerdo que otorga a Lan Airlines S.A. la opción de comprar dos aviones del mismo modelo antes mencionado para el año 2013. El monto aproximado de la inversión, excluyendo las referidas opciones de compra, asciende a MUS\$ 636.000 (precio lista).



La adquisición de estos aviones es parte de la revisión del plan estratégico de flota de Lan Airlines S.A. para el largo plazo (año 2012), particularmente atendidas las estimaciones de retraso en el programa de entrega de los Boeing 787 (inicialmente previstas respecto a Lan Airlines S.A. a contar de 2011), cuya compra fuera informada por Lan Airlines S.A. mediante hecho relevante de fecha 12 de julio de 2007.



ANALISIS RAZONADO

Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias:

1. Estado de situación financiera consolidado

Al cierre del ejercicio, los activos totales de la Sociedad presentan un aumento de MUS\$ 575.106 con respecto al ejercicio 2008, lo que en términos porcentuales equivale a un 11,1%.

El Activo corriente de la Sociedad aumentó en MUS\$ 331.781 (30,8%) respecto al ejercicio 2008, pudiendo observarse las principales variaciones positivas en los rubros Efectivo y equivalentes al efectivo (82,4%) y Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (23,7%), lo que se ve compensado, principalmente, por la disminución de el rubro Otros activos (92,6%) producto de recupero de garantías por márgenes de derivados.

El índice de liquidez de la Sociedad muestra un aumento de un 33,2%, pasando de 0,69 veces en el ejercicio 2008 a 0,92 veces en el ejercicio 2009. Los Activos corrientes aumentaron en un 30,8 %, en cambio los Pasivos corrientes disminuyeron en un 1,8%. Se observa además, un aumento en el índice que muestra la razón ácida (85,8%) pasando de 0,26 veces en el ejercicio 2008 a 0,48 veces en el ejercicio 2009.

El Activo no corriente de la Sociedad aumentó en MUS\$ 243.325 (5,9%) respecto al ejercicio 2008. La principal variación positiva se presenta en el rubro Propiedades, plantas y equipos, el cual asciende al 31 de diciembre de 2009 a MUS\$ 4.196.556, y presenta un aumento neto de 5,8% respecto al ejercicio 2008, cuyo valor era de MUS\$ 3.966.063. Esta variación se explica, principalmente, por el efecto neto del sub-rubro Plantas y equipos, producto de la incorporación de tres aeronaves Airbus A319 y tres aeronaves Boeing 767, para el transporte de pasajeros; por la incorporación de un motor Boeing 777 y unidades rotables para soportar la operación de la flota; por la adquisición de equipamiento computacional, equipos de apoyo terrestre, herramientas y otros; por la disminución en el sub-rubro Construcción en curso producto, principalmente, de la recuperación de anticipos para la compra de las aeronaves mencionadas anteriormente; y el aumento en la Depreciación acumulada dado por la depreciación del ejercicio. Adicionalmente, la Sociedad efectuó reclasificaciones desde Plantas y equipos a Otras propiedades, plantas y equipos de 4 aeronaves Airbus A320, originadas por la venta de su participación en el establecimiento permanente Linnet Leasing Limited dueña de estas aeronaves, manteniéndose vigente el contrato de leasing financiero que la Sociedad había suscrito originalmente.

El Pasivo corriente de la Sociedad disminuyó en MUS\$ 28.121 (1,8%), con lo que cierra el ejercicio 2009 en MUS\$ 1.523.339. La variación se explica, principalmente, por las disminuciones en Otros pasivos (33,1%), producto del pago de dividendos provisorios durante el primer trimestre 2009, Pasivos de cobertura (83,1%) y Pasivos devengados (24,1%). El principal aumento está dado por el rubro Préstamos que devengan intereses (35,7%).

El indicador de endeudamiento del Pasivo corriente de la Sociedad disminuye en un 31,9%, pasando de 2,04 veces en el ejercicio 2008 a 1,39 veces en el ejercicio 2009 y su participación sobre la deuda total disminuyó en un 6,8%, pasando de 35,0% en el ejercicio 2008 a 32,6% en el ejercicio 2009.



El Pasivo no corriente presenta un aumento de MUS\$ 265.905 (9,2%), con lo que cierra el ejercicio 2009 en MUS\$ 3.142.707. Esta variación se explica, principalmente, por el aumento en el rubro Préstamos que devengan intereses (14,4%), producto de la obtención de financiamiento para la compra de seis aeronaves, financiamiento de anticipos para la compra de aeronaves y obtención de créditos en el mercado local para minimizar el riesgo de liquidez; lo que se ve compensado levemente por la disminución de los rubros Pasivos de cobertura (71,6%) y Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (20,0%).

Al cierre del ejercicio 2009, el 95% de los Préstamos que devengan intereses que presenta la Sociedad, están afectos a tasas de interés fijas, considerando los contratos a futuro en esta materia.

El indicador de endeudamiento del Pasivo no corriente de la Sociedad, disminuye en un 24,3%, pasando de 3,78 veces en el ejercicio 2008 a 2,86 veces en el ejercicio 2009, y su participación sobre la deuda total aumenta en un 3,7%, pasando de 65,0% en el ejercicio 2008 a un 67,3% en el ejercicio 2009.

El indicador de endeudamiento total sobre el Patrimonio neto de la Sociedad disminuye en un 26,9%, pasando de 5,81 veces en el ejercicio 2008 a 4,25 veces en el ejercicio 2009.

La variación del Patrimonio neto se explica, principalmente, por los resultados obtenidos durante el ejercicio 2009, por la distribución de dividendos provisorios con cargo a los resultados del año 2009; y la evolución positiva de las Reservas de operaciones de cobertura

2. Estado de Resultados Consolidado

La utilidad neta de la controladora al 31 de diciembre de 2009 alcanza a MUS\$ 231.126, lo que representa una disminución de MUS\$ 105.354, que equivale a una variación negativa de 31,3% con respecto al ejercicio anterior. El resultado operacional alcanza a MUS\$ 435.691, que comparado con el ejercicio anterior registra una disminución de 29,7%, correspondientes a MUS\$ 184.099. Esta disminución se debe, principalmente, a una pérdida por cobertura de combustible de MUS\$ 128.745, mientras que los resultados del ejercicio 2008 incluyeron una ganancia de MUS\$ 35.406 por este concepto. Excluyendo este impacto, el resultado operacional alcanza a MUS\$ 564.436, que corresponde a una disminución de 3,4%, y un margen operacional de 15,4%, comparado con un 13,6% alcanzado en el ejercicio anterior.

Los ingresos operacionales disminuyeron un 14,7% con respecto al año 2008, alcanzando MUS\$ 3.655.513. Esto reflejó una disminución de 7,0% en los ingresos de pasajeros, de 32,1% en los ingresos carga y de 4,6% en el ítem otros ingresos.

Los ingresos de pasajeros alcanzaron MUS\$ 2.623.608, que comparado con MUS\$ 2.820.830 del ejercicio anterior representa una disminución de 7,0%. Esta disminución se debe a una caída de 16,0% en los yields, que fue parcialmente compensada por un aumento de 10,7% en el tráfico. El factor de ocupación creció levemente de 76,6% a 76,9% debido a que el crecimiento del tráfico fue mayor al incremento de 10,2% en la capacidad. Este crecimiento del tráfico se debe a un aumento de 20,6% en el tráfico doméstico y de 6,9% en el tráfico internacional. El tráfico internacional representó un 70% del total del tráfico durante el ejercicio 2009. El yield cayó un 16,0%, principalmente, como resultado de la disminución del cargo por combustible y menores tarifas nominales como resultado de un entorno de menor demanda.



Los ingresos de carga alcanzan a MUS\$ 895.554, disminuyendo un 32,1% con respecto al 2008. Esta caída responde a la disminución de 24,8% en los yields y de 9,7% en el tráfico. El tráfico de carga se vio impactado, principalmente, por la desaceleración económica global así como por una débil temporada de semillas y por una caída en las exportaciones de salmón desde Chile como resultado del virus ISA. La capacidad disminuyó 6,0% durante el ejercicio, como consecuencia, el factor de ocupación disminuyó de 71,2% a 68,4%, y los ingresos medidos por ATK disminuyeron 27,8% comparados con 2008.

Por otro lado, el ítem otros ingresos se ve disminuido en MUS\$ 6.591, equivalente a una variación de 4,6%, debido, principalmente, a una menor venta a bordo y a menores ingresos por arriendo de aviones, servicios de aduana y bodegaje a terceros, parcialmente compensado por mayores ingresos provenientes de la venta de paquetes turísticos.

Los costos operacionales ascienden a MUS\$ 3.219.822, que comparado con el ejercicio anterior representa una disminución de MUS\$ 443.575, equivalente a una variación de 12,1%. La variación de cada concepto se explica de la siguiente manera:

a) Las remuneraciones y beneficios aumentaron en MUS\$ 27.404 con respecto al 2008, lo que representa una variación de 4,5%, debido a un aumento en la dotación promedio compensado parcialmente por devaluación de las monedas locales.

b) El gasto en combustible disminuyó un 30,9% con respecto al año anterior, que equivale a MUS\$ 429.218 de menor costo. Esto se explica, principalmente, por una caída de 42,6% en los precios, parcialmente compensado por un aumento de 1,6% en el consumo. Adicionalmente, la Sociedad reconoció una pérdida de MUS\$ 128.745 por cobertura de combustible, comparada con una ganancia de MUS\$ 35.406 durante 2008.

c) Las comisiones reflejan una disminución de MUS\$ 46.324, equivalentes a una variación de 24,4% con respecto al ejercicio anterior. Esto se debe, principalmente, a una disminución de 15,0% en los ingresos de tráfico de ambos negocios, pasajeros y carga. Además de una reducción de 0,5 puntos porcentuales en las comisiones promedio, explicada, principalmente, por menores comisiones en el negocio de pasajeros debido, a una mayor penetración de ventas por Internet, así como también a un mayor porcentaje de pasajeros viajando en Clase Económica.

d) Los gastos de depreciación y amortización aumentaron un 18,0%, lo que equivale a MUS\$ 46.300, esto debido, principalmente, a la incorporación de tres nuevos aviones Boeing 767 y tres Airbus A319.

e) Los gastos de otros arriendos y tasas de aterrizaje disminuyeron en MUS\$ 53.326 lo que representa una variación de 9,8% con respecto al ejercicio anterior, lo que se explica, principalmente, por la reducción en el uso de aviones arrendados en modalidad ACMI en el negocio de carga de la Sociedad.

f) El gasto de servicio a pasajeros aumentó 8,8% con respecto al año 2008, debido a un incremento de 16,3% en el número de pasajeros transportados durante el ejercicio. Esto fue parcialmente compensado por una renegociación de contratos con proveedores externos, así como por eficiencias logísticas en el proceso de aprovisionamiento a bordo.

g) El gasto de arriendo de aviones aumentó 18,7%, equivalente a MUS\$ 13.185, debido a un aumento en los costos de arriendo promedio, como consecuencia de la llegada de 2 Boeing 777F en el segundo trimestre de 2009.



h) El ítem mantenimiento presenta mayores costos por MUS\$ 15.117, equivalentes a una variación de 14,3% respecto al año anterior, debido al crecimiento de la flota y a un escalamiento en los contratos de mantenimiento.

i) Los otros gastos de operación presentan una disminución de 5,9% comparado con el año 2008, equivalente a MUS\$ 24.252. Esta disminución fue acorde a menores costos de venta, menores ventas a bordo, menores costos de transportes de empleados y una reducción en gastos generales.

Los ingresos financieros alcanzaron a MUS\$ 18.183 lo que representa una disminución del 1,6% respecto al ejercicio anterior, debido a menores tasas de interés, lo cual fue parcialmente compensado por un mayor nivel de caja.

Los costos financieros aumentaron 22,0%, correspondiente a MUS\$ 27.621, producto del aumento en la deuda promedio a largo plazo, relacionada al financiamiento de la flota.

El ítem otros ingresos/costos registró una pérdida de MUS\$ 23.246 que incluye un cargo por una vez de MUS\$ 28.000 relacionado con el tipo de cambio de Venezuela (Bolívar), que afectó a las operaciones de la Sociedad en ese país. Durante 2008, los otros ingresos/costos ascendieron a una pérdida por MUS\$ 109.376 que incluyen un gasto de MUS\$ 109.000 asociada a la investigación global que llevó a cabo el Departamento de Justicia de los Estados Unidos de Norteamérica en el mercado de carga aérea.

3. Análisis y explicación Flujo Neto Consolidado originado por las Actividades de Operación, Inversión y Financiamiento

El Flujo de operación de la Sociedad, presenta un aumento de MUS\$ 214.752, respecto al ejercicio anterior debido, principalmente, al efecto neto entre Importes cobrados a clientes, Pagos a proveedores y Remuneraciones pagadas (6,5%); al aumento de Otras entradas procedentes de otras actividades de la operación (141,4%), producto de la recuperación de garantías por márgenes de derivados compensado en parte por los pagos efectuados por hedge de combustible; por los Importes recibidos por intereses clasificados como de operación (64,6%), y al efecto neto (aumento) entre los Pagos recibidos y remitidos por impuesto sobre el valor agregado, Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos y Pagos por impuestos a las ganancias (175,5%).

El Flujo de inversión, presenta una variación positiva de MUS\$ 184.935 respecto al ejercicio anterior debido, principalmente, a la incorporación de Propiedades, plantas y equipos (30,9%), lo que se debe a una menor incorporación de flota comparado con el año anterior, lo que se ve compensado en parte, por la variación negativa en Pagos para adquirir otros activos financieros por MUS\$ 56.376.

El Flujo de financiamiento, presenta una variación negativa de MUS\$ 1.220, respecto al 2008, esta variación se explica, principalmente, por un mayor Pago de préstamos (155,0%) y por un mayor Pago por intereses clasificados como financieros (58,8%). Esta variación negativa se ve compensada en parte por una mayor Obtención de préstamos (16,8%), por el menor Pago de dividendos (37,2%) y por el aumento de Otros flujos de efectivo de actividades de financiamiento por MUS\$ 36.798.

Finalmente, el flujo neto de la Sociedad generado durante el ejercicio 2009, presenta una variación positiva de MUS\$ 398.467, respecto al ejercicio anterior. El saldo negativo del flujo de Inversión ha sido cubierto totalmente por los flujos de Operación y Financiamiento.



4. Análisis de riesgo de mercado

Concentración de riesgo crediticio

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, la Sociedad no estima que esté expuesta a una concentración importante de riesgo crediticio.

Instrumentos financieros: Administración del riesgo de precio del combustible

La variación en los precios del combustible depende en forma importante de la oferta y demanda de petróleo en el mundo, de las decisiones tomadas por la OPEP, de la capacidad de refinamiento a nivel mundial, de los niveles de inventario mantenidos, de factores como el clima y de factores políticos. Para disminuir el riesgo de variaciones en los precios a que podría estar expuesta la Sociedad, se han suscrito contratos de cobertura de combustible, con diferentes instituciones financieras, por una parte del consumo total de combustible estimado que tendrá la Sociedad para el año 2009. Los tipos de contratos que la compañía suscribe son (a) el de Swap, que permite fijar el precio, (b) el de opciones Call, que permite limitar el alza del precio y (c) el de bandas de precios, que permiten fijar un precio máximo y un precio mínimo. En el caso del contrato swap cuando el precio de mercado supera el nivel fijado, la Sociedad recibe el diferencial que se produce entre ambos precios por la cantidad de galones de combustible que estipula cada contrato. A la inversa, si el precio de mercado está por debajo del precio fijado, es la Sociedad quien debe proceder a pagar la diferencia de precios establecida. No existen costos asociados al contrato swap. En el caso de la compra de una opción Call cuando el precio de mercado supera el nivel fijado, la Sociedad recibe el diferencial que se produce entre ambos precios por la cantidad de galones de combustible estipulada en el contrato. Si el precio de mercado está por debajo del precio fijado, la Sociedad no ejerce la opción. En el caso de un contrato de bandas de precio, si el precio de mercado está por encima del precio máximo, la Sociedad recibe el diferencial que se produce entre el precio de mercado y el precio máximo multiplicado por la cantidad de galones de combustible estipulada en cada contrato. Si el precio de mercado está por debajo del precio mínimo, es la Sociedad quien debe proceder a pagar la diferencia de precios establecida. Si el precio de mercado está entre los precios máximos y mínimos fijados, la Sociedad no recibe ni paga.

Por estos contratos, a diciembre de 2009, la Sociedad realizó un pago de compensación neto de MUS\$ 128.745. La valoración de los contratos vigentes al cierre de cada ejercicio, se reconocen como componente de las reservas de cobertura en el patrimonio neto de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2009, el valor de mercado de los contratos vigentes de cobertura de combustible es de MUS\$ 13.573.

Instrumentos financieros: Administración del riesgo de tasa de interés

Con el fin de disminuir el riesgo de una eventual alza en los tipos de interés la Sociedad, suscribió contratos de Swap de tasa de interés durante el primer semestre 2001, segundo semestre 2005 y primer semestre 2006. Además, durante el segundo semestre del año 2003, todo el año 2004 y 2005, la Sociedad suscribió contratos de opción Call. Junto con lo anterior, la deuda suscrita durante los años 2006, 2007 y 2008 fue tomada a tasa fija directamente con el banco acreedor. Adicionalmente, se tomaron contratos de cobertura de tasas de interés para el financiamiento de 15 aviones Airbus con llegada entre el año 2010 y 2011, de 5 Boeing 767-300 que se entregarán entre el año 2009 y 2011 y del avión Boeing 777-F con entrega el año 2012.

En el año 2009, la Sociedad suscribió contratos de cross currency swap de forma de cubrir el flujo de caja de las obligaciones contraídas en pesos chilenos que devengan interés sobre la tasa TAB nominal



de 180 días y contratos swap de tasa de interés de forma de disminuir el riesgo de una eventual alza en las tasas por una obligación contraída en dólares que devenga interés sobre la tasa LIBOR 6 meses.

El objetivo que esto persigue es tener una porción de la deuda con (i) tasa fija (como es el caso de los swap y de la deuda tomada con tasa fija) y (ii) otra porción de la deuda con tasa variable pero limitado a un máximo (como es el caso de las Call), junto con (iii) limitar la exposición a la tasa de interés en futuros financiamientos, de esta manera, la Sociedad disminuye de manera importante el riesgo del alza de las tasas de interés. Con relación a dichos contratos, la Sociedad (i) paga, recibe, o (ii) solamente recibe dependiendo del caso, la diferencia entre la tasa fija acordada y la tasa flotante calculada sobre el capital insoluto de cada contrato. Por estos contratos, la Sociedad reconoció en el resultado del ejercicio una pérdida de MUS\$ 26.374. Las pérdidas y ganancias por swap de tasa de interés junto con las primas y las ganancias de las Call de tasas de interés se reconocen como un componente del gasto financiero sobre la base de la amortización del préstamo cubierto. Al 31 de diciembre de 2009, el valor de mercado de los contratos swap, call y fijación anticipada de tasas de interés vigentes es de MUS\$ (46.599).

Al 31 de diciembre de 2009, aproximadamente un 95% de la deuda está fijada con alguno de los instrumentos anteriormente nombrados a una tasa nominal promedio de 5,0%.

5. Ambiente económico chileno

Con el objetivo de analizar el ambiente económico en el cual está inserta la Sociedad, a continuación se explica brevemente la situación y evolución de las principales economías que la afectan, tanto del ámbito nacional como regional y mundial.

Durante los últimos meses del año 2009 las principales economías mundiales han experimentado una lenta recuperación y estabilización de los mercados, tras la peor desaceleración de los últimos años. Las condiciones financieras mejoraron y las perspectivas de crecimiento muestran una recuperación de la producción y el comercio. En este sentido se proyecta un crecimiento mundial de -0,9% para el año 2009 y de 4% el año 2010.

En Europa, la crisis financiera mundial provocó fuertes impactos en las distintas economías, siendo las más afectadas España, Portugal y Grecia. Por una parte, el acceso al crédito continua siendo difícil, lo que hace frenar la actividad, y por otra parte, el repunte de los precios de las materias primas contribuye al crecimiento. Se proyecta un crecimiento de -3,9% para el año 2009 y 1% para el año 2010, lo cual refleja una lenta recuperación.

La economía de Estados Unidos está experimentando una fuerte recuperación tras tocar mínimos históricos. Las nuevas iniciativas impulsadas desde el gobierno central podrían ayudar aun más al crecimiento y a la confianza de los mercados. La actividad económica está mejorando, y según los últimos datos publicados, la producción manufacturera y los servicios no financieros presentaron una mejora en sus indicadores. En este sentido se prevé que durante el año 2010 este sector estaría liderando la creación de nuevos empleos. Sin embargo, se anticipa que el desempleo bajará muy lentamente llegando a una tasa de un 9% a finales del año 2010. Bajo este contexto se proyecta un crecimiento de -2,5% para el 2009 y 2,7% para el 2010.

En cuanto a la región, muchos países han seguido dando señales de recuperación de sus economías. Los precios de las materias primas han mejorado, las cifras de desempleo han disminuido y la inversión ha aumentado. La proyección del crecimiento para el año 2009 es de una contracción cercana al 2,3%. Para el 2010 se espera un crecimiento cercano al 3,8%, liderado por Brasil, Perú y Chile.



La economía chilena continúa presentando signos positivos de reactivación dados, principalmente, por el gasto fiscal, el precio de las materias primas, el aumento del consumo y la inversión, y la disminución del desempleo. Las perspectivas inflacionarias se mantienen controladas, por lo cual se espera que la economía retome su nivel de crecimiento el año 2010. Para el año 2009 se espera una contracción del producto cercano al 1% y para el 2010 se proyecta un crecimiento de un 5%, aproximadamente.

Bajo este entorno económico, la industria aeronáutica tanto nacional como internacional no ha estado exenta de los impactos de la situación económica mundial, experimentando una leve mejoría en los últimos meses, luego de una profunda crisis. En este entorno, la flexibilidad del modelo de negocios implementado por la Sociedad ha permitido obtener resultados positivos de manera consistente en el tiempo.



ANALISIS RAZONADO

- a) Se presentan a continuación los principales índices financieros del Estado de Situación Financiera Consolidado:

	31-12-2009	31-12-2008
-INDICES DE LIQUIDEZ		
Liquidez corriente (veces) (Activo corriente en operación/ pasivos corrientes)	0,92	0,69
Razón acida (veces) (Fondos disponibles/ pasivo corriente)	0,48	0,26
-INDICES DE ENDEUDAMIENTO		
Razón de endeudamiento (veces) (Pasivo Corriente + pasivo no corriente/ patrimonio neto)	4,25	5,81
Deuda corriente / Deuda total (%)	32,65	35,04
Deuda no corriente / Deuda total (%)	67,35	64,96
Cobertura gastos financieros (R.A.I.I. / gastos financieros)	3,06	4,77
- INDICES DE ACTIVIDAD		
Total de Activos	5.771.972	5.196.866
Inversiones	459.324	838.535
Enajenaciones	21.088	13.333



-INDICES DE RENTABILIDAD

Los índices de rentabilidad han sido calculados sobre el patrimonio y resultados atribuibles a Accionistas mayoritarios.

	31-12-2009	31-12-2008
Rentabilidad del patrimonio (Utilidad neta / patrimonio neto promedio)	0,25	0,41
Rentabilidad del activo (Utilidad neta / activos promedios)	0,04	0,07
Rendimiento de activos operacionales (Resultado oper / activos operacionales (**) promedio)	0,08	0,13

(**) Total de activos menos impuestos diferidos, cuentas corrientes del personal, inversiones permanentes y temporales, y Goodwill.

	31-12-2009	31-12-2008
Utilidad por acción (Utilidad del ejercicio/ n° acciones suscritas y pagadas)	0,68	0,99
Retorno de dividendos (dividendos pagados / precio de mercado)	0,02	0,08



b) Se presentan a continuación los principales índices financieros del Estado de Resultados Consolidado:

- **INDICES DE RESULTADO**

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos Operacionales	3.655.513	4.283.187
Pasajeros	2.623.608	2.820.830
Carga	895.554	1.319.415
Otros	136.351	142.942
Costos Operacionales	3.219.822	3.663.397
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	490.921	544.247
Combustible	959.608	1.388.826
Comisiones	143.900	190.224
Remuneraciones	636.657	609.253
Otros Costos Operacionales	387.303	411.555
Arriendo de Aviones	83.712	70.527
Mantenimiento	121.037	105.920
Depreciación y Amortización	303.888	257.588
Servicios a Pasajeros	92.796	85.257
Resultado Operacional	435.691	619.790
Margen Operacional	11,9%	14,5%
Ingresos Financieros	18.183	18.480
Gastos Financieros	-153.109	-125.488
Otros Ingresos / Costos	-23.246	-109.376
Utilidad antes de Impuesto e Interés minoritario	277.519	403.406
Impuestos	-44.487	-65.094
Utilidad antes de Interés Minoritario	233.032	338.312
Atribuible a:		
Inversionistas de la matriz	231.126	336.480
Interés minoritario	1.906	1.832
Utilidad Neta	231.126	336.480
Margen Neto	6,3%	7,9%
Tasa efectiva impuesto	-16,1%	-16,2%
Total de Acciones	338.790.909	338.790.909
Utilidad Neta por Acción (US\$)	0,68	0,99
R.A.I.I.D.A.I.E.	714.427	766.170



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

R.U.T.: 89.862.200 - 2

Razón Social: LAN AIRLINES S.A.

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe anual, referido al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo al siguiente detalle:

	INDIVIDUAL	CONSOLIDADO
Estados Financieros.X.....
Notas Explicativas a los estados financierosX.....
Análisis Razonado.X.....
Resumen de Hechos Relevantes del ejercicioX.....

Nota: marcar con una "X" donde corresponde

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>Firma</u>
JORGE AWAD MEHECH	PRESIDENTE	4.756.185-K	
JOSE COX DONOSO	DIRECTOR	6.065.868-4	
JUAN JOSE CUETO PLAZA	DIRECTOR	6.694.240-6	
RAMON EBLÉN KADIS	DIRECTOR	4.346.062-5	
ANDRÉS NAVARRO HAEUSSLER	DIRECTOR	5.078.702-8	
IGNACIO CUETO PLAZA	GERENTE GENERAL	7.040.324-2	
ALEJANDRO DE LA FUENTE G.	VICEPRESIDENTE DE FINANZAS	6.947.715-1	

Fecha: 17 de febrero de 2010