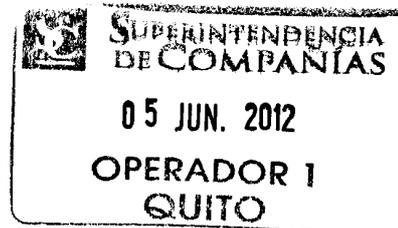


**Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011  
con el Informe de los Auditores Independientes.



**Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA  
Sucursal Ecuador**

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011  
con el Informe de los Auditores Independientes

**Contenido**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Estados Financieros**

Balances generales .....	1
Estados de resultados .....	3
Estados de cambios en el patrimonio .....	4
Estados de flujos de efectivo.....	5
Notas a los estados financieros .....	6



## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Apoderado de  
**AEROVÍAS DEL CONTINENTE AMERICANO S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA - Sucursal Ecuador**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el mantenimiento del control interno que se determina necesaria para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas significativas, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea significativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también requiere evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que nuestra evidencia de auditoría es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.



**Informe de los auditores independientes (continuación)**

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA, Sucursal Ecuador**, al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros de Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA – Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre de 2010 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe contiene una opinión sin salvedad sobre los estados financieros. Los valores del período 2010 se reflejan únicamente para fines de comparación.

*Auditora Empresarial Mosquera  
Vega y Asociados Cía. Ltda.*

SC - RNAE No. 458



**Washington Rosero Gómez, Socio  
RNCPA No. 21.254**

Quito - Ecuador  
25 de Mayo de 2012



**Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

**Balances Generales**  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
Expresados en Dólares de E. U. A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Caja y bancos (Nota 3)	\$ 462,519	\$ 254,217	\$ 254,217
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Clientes (Nota 4)	1,060,296	461,074	(8,094,439)
Casa Matriz (Nota 10)	2,832,380	-	-
Empleados	600	207	207
Anticipos (Nota 5)	290,114	9,252,991	9,252,991
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	9,737	1,484,811	1,484,811
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<u>4,655,646</u>	<u>11,199,083</u>	<u>2,643,570</u>
Pagos anticipados (Nota 7)	449,114	1,331,593	1,331,593
<b>Total activos corrientes</b>	<u>5,104,760</u>	<u>12,784,893</u>	<u>4,229,380</u>
<b>Total activos</b>	<u>\$ 5,104,760</u>	<u>\$ 12,784,893</u>	<u>\$ 4,229,380</u>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros,

~~NARANJO MARTINEZ Y ASOCIADOS~~  
\_\_\_\_\_  
Dr. Marco Subía  
Naranjo Martínez y Asociados Cía. Ltda.  
Representante Legal

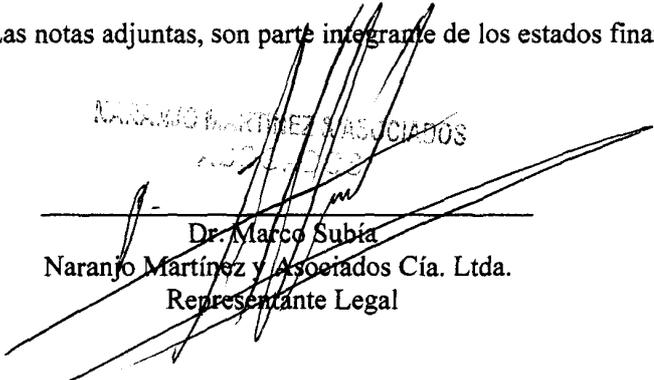
*Adriana Vélez S.*  
\_\_\_\_\_  
Lcda. Adriana Vélez  
Contadora General

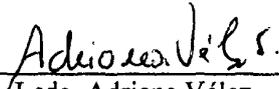
**Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA  
Sucursal Ecuador**

**Balance General**  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
Expresados en Dólares de E. U. A.

	2011	2010	1 de enero de 2011
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Proveedores (Nota 8)	\$ 277,468	\$ 411,343	\$ 411,343
Cuentas por pagar			
Compañías relacionadas (Nota 9)	87,996	87,816	87,816
Casa Matriz (Nota 10)	-	11.610,554	11.610,554
Beneficios sociales (Nota 11)	135,995	65,586	112,431
Instituciones públicas (Nota 12)	463,945	416,303	416,303
Anticipo recibidos (Nota 13)	3,766,801	34,769	34,769
Otras cuentas por pagar (Nota 14)	302,001	142,522	142,522
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>4,756,738</b>	<b>12,357,550</b>	<b>12,404,395</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>5,034,206</b>	<b>12,768,893</b>	<b>12,815,738</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>5,034,206</b>	<b>12,768,893</b>	<b>12,815,738</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital asignado (Nota 15)	16,000	16,000	16,000
Resultado del ejercicio	54,554	-	(8,602,358)
<b>Total patrimonio</b>	<b>70,554</b>	<b>16,000</b>	<b>(8,586,358)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>\$ 5,104,760</b>	<b>\$ 12,784,893</b>	<b>\$ 4,229,380</b>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros,

  
 NARANJO MARTINEZ Y ASOCIADOS  
 Dr. Marco Subia  
 Narango Martínez y Asociados Cía. Ltda.  
 Representante Legal

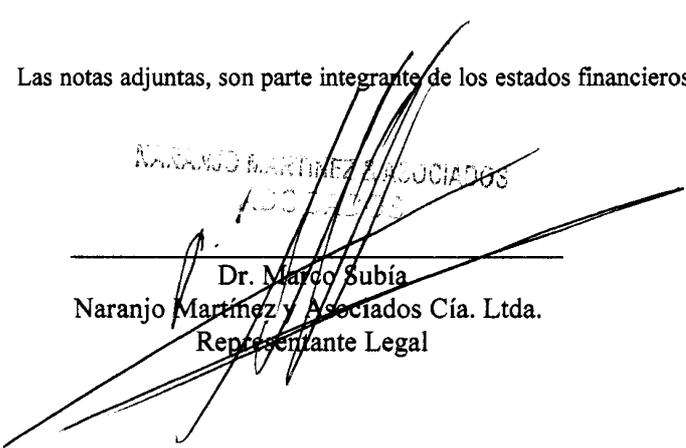
  
 Lcda. Adriana Vélez  
 Contadora General

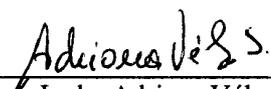
**Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA  
Sucursal Ecuador**

**Estados de Resultados**  
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010  
Expresado en Dólares de E. U. A.

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>1 de enero de 2011</b>
Ventas (Nota 16)	\$ 35,235,840	\$ 34,283,810	\$ 30,372,592
(-) Costo de Ventas (Nota 17)	29,922,308	28,112,581	28,112,581
<b>Utilidad / Pérdida en Ventas</b>	<b>5,313,532</b>	<b>6,171,229</b>	<b>2,260,011</b>
<b>Menos: Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Venta y Administración (Nota 18)	4,411,363	16,032,173	16,079,018
Gasto Depreciación	-	14,784	14,784
<b>Utilidad / Pérdida Operacional</b>	<b>902,169</b>	<b>(9,875,728)</b>	<b>(13,833,791)</b>
Más: Ingresos No Operacionales (Nota 19)	1,411	65,459	65,459
Menos: Egresos No Operacionales (Nota 20)	849,026	492,731	492,731
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>54,554</b>	<b>(10,303,000)</b>	<b>(14,261,063)</b>
Menos: Transferencia Casa Matriz	-	10,303,000	10,303,000
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>\$ 54,554</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (3,958,063)</b>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

  
 Dr. Marco Subía  
 Naranjo Martínez y Asociados Cía. Ltda.  
 Representante Legal

  
 Lcda. Adriana Vélez  
 Contadora General

**Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA  
Sucursal Ecuador**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010  
Expresado en Dólares de E. U. A.

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos inicial al 1 de enero del 2010	\$ 16,000	-	-	\$ 16,000
Detalle Ajustes por NIIF:				
Documentos y cuentas por cobrar clientes			(4,644,295)	(4,644,295)
<b>Saldos finales al 1 de enero del 2010</b>	<b>\$ 16,000</b>	<b>-</b>	<b>(4,644,295)</b>	<b>\$ (4,628,295)</b>
Detalle ajustes por NIIF:				
Boletos no volados			(3,911,218)	(3,911,218)
Beneficio empleados – Jubilación Patronal			(46,845)	(46,845)
Resultado período 2010	-	-	(10,303,000)	(10,303,000)
Transferencia de resultados a Casa Matriz	-	-	10,303,000	10,303,000
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>\$ 16,000</b>	<b>-</b>	<b>(8,602,358)</b>	<b>\$ (8,586,358)</b>
Transferencia de resultados a Casa Matriz			8,602,358	8,602,358
Resultado período 2011	-	-	54,554	54,554
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>\$ 16,000</b>	<b>-</b>	<b>54,554</b>	<b>\$ 70,554</b>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros,

NARANJO MARTINEZ & ASOCIADOS  
105777777  
\_\_\_\_\_  
Dr. Marco Subia  
Naranjo Martinez y Asociados Cía. Ltda.  
Representante Legal

*Adriana Vélez S.*  
\_\_\_\_\_  
Lcda. Adriana Vélez  
Contadora General

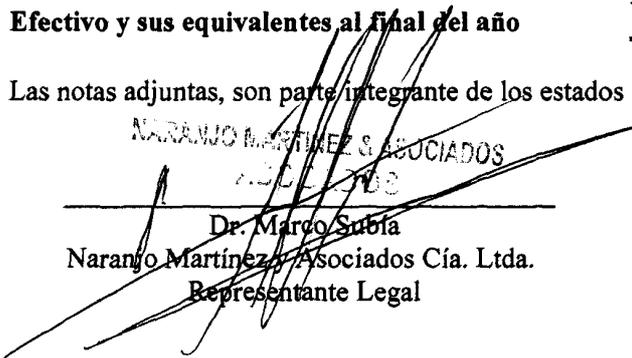
**Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

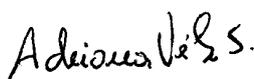
**Estado de Flujos de Efectivo**

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010  
Expresado en Dólares de E. U. A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>			
Resultados del Período	\$ 54,554	\$ -	\$ (3,958,063)
<b>Ajuste por:</b>			
Depreciaciones	-	14,784	14,784
Otros Ajustes	-	(1)	(1)
Transferencia Casa Matriz	-	(10,303,000)	(10,303,000)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:</b>			
Clientes	(9,154,735)	656,169	656,169
Compañías Relacionadas	180	738,405	738,405
Empleados	(393)	(207)	(207)
Anticipos	8,962,877	(9,252,991)	(9,252,991)
Otras Cuentas por Cobrar	1,475,074	(1,470,918)	(1,470,918)
Pagos Anticipados	882,479	(1,331,593)	(1,331,593)
Proveedores	(133,875)	(316,532)	(316,532)
Beneficios Sociales	23,564	28,030	74,875
Instituciones Públicas	47,642	260,454	260,454
Anticipo Recibidos	3,732,032	34,769	34,769
Otras Cuentas por Pagar	159,479	18,565	18,565
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>6,048,878</b>	<b>(20,924,066)</b>	<b>(24,835,284)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>			
Casa Matriz	(5,840,576)	21,023,990	24,935,208
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>(5,840,576)</b>	<b>21,023,990</b>	<b>24,935,208</b>
Variación neta en efectivo y sus equivalentes	208,302	99,924	99,924
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	254,217	154,293	154,293
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b>462,519</b>	<b>254,217</b>	<b>254,217</b>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros,

  
**NARANJO MARTINEZ & ASOCIADOS**  
**ASOCIADOS**  
 Dr. Marco Subía  
 Narango Martínez y Asociados Cía. Ltda.  
 Representante Legal

  
 Lcda. Adriana Vélez  
 Contadora General

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de Diciembre del 2011

**1. Descripción del Negocio y Entorno Económico**

Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA - Sucursal Ecuador, (una sucursal de Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA - Colombia), fue legalmente domiciliada en Ecuador desde el año 1965, con permiso para operar bajo las normas y leyes que regulan el territorio Ecuatoriano. La sucursal adoptó la denominación de la Matriz, a partir del 15 de septiembre del 2005.

Su objeto social consiste en la prestación de servicios de transporte aéreo público internacional de pasajeros, carga y correo, en forma combinada desde y hacia Ecuador. La Sucursal inicia sus operaciones en el país como un punto de ventas y con el propósito de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Sucursal presenta sus estados financieros de acuerdo con las normas establecidas por este organismo de control.

La sucursal en el Ecuador para el manejo del transporte aéreo de carga operó hasta junio del 2010 a través del Agente General representado por la compañía "IVSMAR" Ivonne Sara Maldonado Arboleda Cía. Ltda., para la comercialización del servicio de transporte aéreo de carga.

La situación económica global ha comenzado a reflejar progresivamente sus efectos en la economía ecuatoriana en el transcurso del último trimestre de 2011 a través de la significativa reducción de las exportaciones, mantenimiento del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los emigrantes y las restricciones al financiamiento externo. Como resultado el Ecuador registra un importante desnivel de balanza comercial y de pagos, contracción del medio circulante y reducción de las operaciones crediticias. Las medidas tomadas por el gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantengan en el exterior e incremento del impuesto a la salida de divisas al 5%. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US \$3.500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero. La inestabilidad política que el Ecuador a experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia en el precio y cantidad de petróleo tanto para el presupuesto general del estado como ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

A la fecha de este informe no es posible prever la evolución futura de la crisis económica global o su impacto en la economía ecuatoriana o los eventuales efectos que pudiera tener en la situación financiera y rentabilidad futura en la rama aeronáutica.

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2. Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Sucursal para la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación y han sido aplicadas consistentemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Preparación de los estados financieros**

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero 2011 (período de transición), 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011, los estados de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 de acuerdo a NIIF y los balances generales al 1 de enero de 2011, han sido preparados exclusivamente para ser usados por la Administración, como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

Todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

**b) Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la sucursal se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de medición de la Compañía, de curso legal y unidad de cuenta en el Ecuador desde marzo del 2000.

**c) Sistema contable**

La preparación y elaboración de informes financieros contables para el año 2011, se realizan por medio del sistema "N CONTA V" que trabaja con el sistema operativo XP, desarrollado en Microsoft Visual Basic.

**d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

**e) Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar clientes, se componen de valores a recuperar por ventas de pasajes a través del BSP, agencias de viajes, así como tarjetas de crédito, que tienen vencimiento de hasta 15 días plazo, son reconocidas y registradas al monto facturado. Su medición posterior al reconocimiento inicial se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente.

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**f) Empresas relacionadas activas y pasivas**

Corresponden a cuentas pendientes tanto de cobro como de pago que se generan por la prestación de servicios de acuerdo a convenios establecidos para este efecto. Este tipo de transacciones no generan intereses ni tiempo definido para su pago o cobro.

**g) Casa Matriz**

En esta cuenta se registran las transacciones tanto activas como pasivas que la Casa Matriz mantiene con esta oficina en el Ecuador.

**h) Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son reconocidas y registradas inicialmente por su valor neto razonable.

**i) Impuesto a la renta**

La Compañía se maneja sobre la base de convenios internacionales establecidos de reciprocidad tributaria, por lo que se encuentra exenta del pago de este impuesto para evitar la doble tributación internacional según decisión No. 578 publicada en el Suplemento Registro Oficial No. 457 del 9 de noviembre de 2004 y se estableció que los beneficios que obtuvieron las empresas de transporte aéreo, terrestre, marítimo y fluvial, estarán sujetos a obligaciones tributarias solamente en el País Miembro en donde tenga su residencia habitual.

El gasto pro impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

*Impuesto corriente*

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos deducibles. El pasivo de este tipo de Compañía por concepto de impuesto se calcula de acuerdo al Art. 31 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y Art. 13 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Compañía para el 2010 debió reconocer el 25% de impuesto a la renta, tomando en consideración como base imponible el 2% de los ingresos brutos, constituidos por las ventas de pasajes, fletes y demás ingresos generados por las operaciones habituales de transporte.

*Impuesto Diferido*

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determina la utilidad gravable.

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activos por impuestos diferidos, por causa de las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

**j) Participación de los trabajadores en las utilidades**

De la utilidad anual de la Compañía se realiza la provisión del 15% de participación a los trabajadores de la Compañía.

**k) Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

**l) Instrumentos financieros**

Son reconocidos los préstamos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan, todos los activos financieros, se reconoce inicialmente a la fecha de transición en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía tiene cuentas por cobrar y pagar que representan instrumentos financieros no derivados.

Los instrumentos financieros no derivados se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos pérdidas por deterioro.

**Administración de riesgos financieros**

La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez derivados del uso de instrumentos financieros.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a este riesgo, los objetivos, las políticas y los procesos para medir y administrar de la Compañía. Las revelaciones cuantitativas se incluyen en las notas a los estados financieros.

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

*Estructura de la administración de riesgo*

La Gerencia es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo.

*Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones financieras conforme venzan. Debido a que las obligaciones son principalmente con partes relacionadas, la Gerencia estima que el riesgo de liquidez es manejable.

**m) Ingresos por venta de pasajes**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar. El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en el estado de resultados en base a los servicios prestados durante el período. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa al cierre del período relativa a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados al servicio.

**n) Transacciones en Monedas Extranjeras**

Las transacciones en monedas extranjeras (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se expresan en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha del balance general.

La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambio vigentes se llevan a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**o) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”**

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 de 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre de 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); a partir del ejercicio económico del 2011 la Compañía debió emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2010 la fecha de transición.

Conforme a estas resoluciones, hasta el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Desde el 1 de enero de 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Conforme a lo indicado, la Compañía definió su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de la primera aplicación el 1 de enero de 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros del año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros;
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y,
- Un decremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

**3. Caja y Bancos**

La composición del saldo de este rubro al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cajas menores	3,750	3,228
Fondo rotativo	150	150
Bancos	<u>458,619</u>	<u>250,839</u>
	<u><b>462,519</b></u>	<u><b>254,217</b></u>

Durante el 2011, la Compañía mantiene activa dos (2) cuentas corrientes, en dos instituciones financieras: Citibank y Produbanco.

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**4. Cuentas por cobrar - Clientes**

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, se conformaban de la siguiente manera:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Clientes:		
Clientes nacionales	22,364	(8,544,240)
Clientes del exterior	1,037,932	449,880
Provisiones	-	(79)
	<b>1,060,296</b>	<b>(8,094,439)</b>

**5. Anticipos a proveedores**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, son producto de los contratos celebrados con:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Proveedor:		
Aerogal	-	8.827,209
Petrocomercial E.P.	290,114	425,782
	<b>290,114</b>	<b>9.252,991</b>

Los anticipos entregados a Aerogal, son cancelados por Casa Matriz, por los servicios de Código compartido el mismo que se proporcionó hasta mayo de 2011.

Los anticipos entregados a Petrocomercial, registra los valores por concepto de compra de combustible, de acuerdo al contrato celebrado con la Compañía Petrolera.

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**6. Otras cuentas por cobrar**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, representa los valores que por:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ingresos por cobrar servicios	2,562	355
Depósitos en garantía arrendamiento y muebles corto plazo	5,440	5,440
Depósitos garantía arriendos y muebles largo plazo	1,800	1.800
Cuenta deudora transitoria Centros de Beneficios	-	(166)
Cuentas por cobrar a terceros corto plazo	(65)	1.477,382
	<b>9,737</b>	<b>1.484,811</b>

**7. Pagos anticipados**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	5.996
Crédito Tributario - IVA	452,543	1.325,597
Comisión tiquetes	(3,429)	-
	<b>449,114</b>	<b>1,331,593</b>

**8. Proveedores**

Los valores presentados en la cuenta "Proveedores" al 31 de diciembre de 2011 USD \$ 277.468 (USD\$ 411.343 al 31 de diciembre de 2010) corresponden a los servicios prestados por las Compañías: Petrocomercial, Aeroíneas Galápagos S. A. Aerogal, H. G. A. Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S. A.

**9. Saldos con compañías y partes relacionadas**

Este rubro se integra de la diferencia de las cuentas activas y pasivas mantenidas con Sociedad Aeronáutica de Medellín Consolidada S. A. SAM, en base al siguiente detalle:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Sociedad Aeronáutica de Medellín Consolidada S. A. SAM	87,996	87,816
	<b>87,996</b>	<b>87,816</b>

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA  
Sucursal Ecuador**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**10. Casa Matriz**

Los valores presentados en la cuenta "Casa Matriz", corresponde a las asignaciones de ingresos y gastos resultantes de la actividad económica que desarrolla la Compañía, su saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de USD\$ 2,832,380 en cuenta de activos y de USD\$ 11,610,554 en cuenta de pasivos respectivamente.

**11. Beneficios sociales**

El detalle de los "Beneficios Sociales" al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Salarios por pagar	515	4,796
Viáticos por pagar personal exterior	-	(1,035)
Provisión para vacaciones	65,396	51,845
Provisión décimo tercer y cuarto sueldo	6,798	9,979
Provisión pensiones de jubilación	52,155	46,845
Provisión Otras Obligaciones	11,131	-
	<b>135,995</b>	<b>112,431</b>

**12. Instituciones públicas**

El detalle de instituciones públicas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Obligaciones Fiscales:		
Retención en la fuente bases del exterior	7,848	7,226
Impuesto a las ventas retenido bases del exterior y tiquetes nacionales	343,221	263,249
Pasivo estimado y provisionado	92,436	133,146
Obligaciones Laborales:		
Aportes Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	20,440	12,682
	<b>463,945</b>	<b>416,303</b>

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**13. Anticipos recibidos**

El detalle de “Anticipos recibidos” al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Anticipos recibidos de clientes	3,766,801	34,769
	<b>3,766,801</b>	<b>34,769</b>

**14. Otras cuentas por pagar**

El detalle de “Otras cuentas por pagar” al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Comisiones	61,446	16,906
Servicios de mantenimiento	1,649	2,781
Transporte, fletes y acarreos	-	1,633
Servicios aduaneros	1,449	-
Provisión comisiones	229,021	86,969
Impuesto de turismo	7,885	7,430
Varios	551	26,803
	<b>302,001</b>	<b>142,522</b>

**15. Patrimonio**

La Compañía fue domiciliada en el Ecuador con un Capital de USD\$ 16,000 (dieciséis mil dólares) según constan en las escrituras de constitución de sucursal (Domiciliación), designación de apoderado y representante legal, con fecha 18 de octubre de 1965 y 15 de septiembre de 2005 respectivamente.

**16. Ventas**

Corresponde a la prestación de servicios de transporte de pasajeros, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Transporte aéreo	32,910,147	23,807,047
Manipulación de carga	97,010	4,278,565
Servicios complementarios	1,817,903	1,172,737
Actividades conexas	410,780	1,114,243
	<b>35,235,840</b>	<b>30,372,592</b>

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**17. Costos de venta**

Son generados por la prestación de servicios de transporte de pasajeros, su detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	743,548	928,249
Honorarios	1,680	987
Arrendamiento	60,654	57,926
Contribuciones y afiliaciones	360	360
Seguros	209	1,097
Servicios	151,954	189,684
Gastos legales	8,551	8,150
Mantenimiento y reparaciones	7,131	5,558
Adecuación e instalación	13,640	2,160
Gastos de viaje	23,848	48,330
Diversos	416,455	1,658,159
Indemnizaciones por daños a terceros	145,319	133,823
Arrendamientos	-	1,925,003
Servicios	2,509,036	3,250,900
Mantenimiento y reparaciones	22,720,024	19,254,438
Combustible y lubricantes	3,119,899	1,638,438
	<u><b>29,922,308</b></u>	<u><b>28,112,581</b></u>

**18. Gastos de venta y administración**

Corresponde a los gastos incurridos por la prestación de servicios de transporte de pasajeros, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos administrativos	508,861	751,406
Gastos de ventas	3,902,502	15,327,612
	<u><b>4,411,363</b></u>	<u><b>16,079,018</b></u>

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

Los Gastos administrativos se encuentran compuestos por las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	200,057	191,844
Honorarios	25,992	28,660
Impuestos	-	271,691
Seguro	-	-
Servicios	166,759	160,149
Gastos legales	3,018	-
Gastos de viaje	49,965	47,307
Provisiones	-	54
Diversos	63,070	51,711
	<u>508,861</u>	<u>751,406</u>

Los Gastos de ventas se encuentran compuestos por las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	411,005	405,976
Honorarios	12,086	8,476
Impuestos	19,246	47,310
Arrendamientos	73,679	69,245
Afiliaciones	3,379	3,653
Seguro	2,171	1,670
Servicios	65,348	39,696
Gastos legales	3,400	15,593
Mantenimiento y reparación	31,444	11,900
Adecuaciones e instalaciones	3,462	1,926
Gastos de viaje	2,849	4,223
Comisiones	2,323,112	13,972,334
Provisiones	-	11,094
Diversos	25,983	27,133
Comisión tarjetas de crédito	925,338	707,383
	<u>3,902,502</u>	<u>15,327,612</u>

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**19. Ingresos no operacionales**

Corresponde a ingresos que se generan adicionalmente a la prestación de servicios de transporte de pasajeros, su detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Recuperaciones reintegro de otros costos y gastos	-	-
Diversos aprovechamientos	177	2,031
Otros ingresos	55	-
Diversos excedentes en caja	<u>1,179</u>	<u>63,428</u>
	<u><b>1,411</b></u>	<u><b>65,459</b></u>

**20. Egresos no operacionales**

Corresponde a gastos que se generan adicionalmente a la prestación de servicios de transporte de pasajeros, su detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Financieros	9,133	31,951
Comisiones bancarias y tarjetas de crédito	662,190	445,878
Intereses y multas	-	313
Gastos extraordinarios	50,470	9,356
Gastos diversos	<u>127,233</u>	<u>5,234</u>
	<u><b>849,026</b></u>	<u><b>492,731</b></u>

**21. Compromisos**

**(a) Contrato de fletamento de aeronaves**

Corresponde al servicio por el fletamento de aeronaves para el transporte de pasajeros que presta Aerolíneas Galápagos S. A. – AEROGAL a Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA según convenio firmado el 15 de mayo de 2010 y apostillado el 3 de junio de 2010.

**22. Impuestos**

La República del Ecuador y la República de Colombia con la finalidad de evitar la doble imposición en materia de impuestos sobre la Renta y el Patrimonio, firman un convenio de tributación (Decisión 578) expedido en Lima el 4 de mayo de 2004 y publicado en el Registro Oficial Suplemento No.457 del 9 de noviembre del 2004 y cuya fecha de vigencia es a partir del 1 de enero de 2005. La Compañía no ha realizado cálculo de anticipo al Impuesto a la Renta acogiendo al convenio mencionado.

**Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA**  
**Sucursal Ecuador**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

Acogiéndose a los beneficios del convenio, la Compañía no tributa en la República del Ecuador el Impuesto a la Renta; incorporando las utilidades obtenidas a los de la Casa Matriz, para tributarlos en la República de Colombia.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2011 al 2007 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

**23. Eventos Subsecuentes**

La compañía Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA, con fecha 5 de enero de 2011, presento una solicitud a la Superintendencia de Compañías, solicitando que mediante Resolución se apruebe la "FUSION POR ABSORCIÓN" entre la Compañía Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA y Sociedad Aeronáutica de Medellín Consolidada S. A. - SAM y se ordene su respectiva publicación por la prensa e inscripción en el Registro Mercantil de Quito. Con fecha 11 de febrero de 2012 se completaron los trámites de la "FUSION POR ABSORCIÓN", quedando registrada la misma en la Superintendencia de Compañías, Registro Mercantil de Quito y demás instituciones de control, todos los procedimientos requeridos para la protocolización de la presente Fusión. Los efectos en sus activos, pasivos y patrimonio de la presente Fusión no se encuentran reflejados en los presentes estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2011.

A la fecha de este informe se encuentra pendiente registrar los efectos de la presente FUSION. Adicional a lo enunciado, no existen eventos subsecuentes que deban ser revelados.

