

Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA
Sucursal Ecuador

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2012
con el Informe de los Auditores Independientes.

Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA
Sucursal Ecuador

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2012
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 2012, 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 2012, 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.

*Auditora Empresarial Mesquera
Vega y Asociados Cía. Ltda.*
SC - RNAE No. 458



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

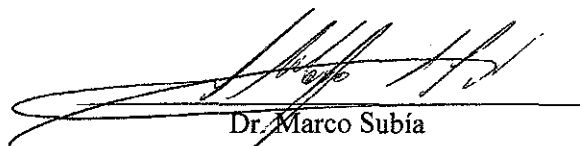
Quito - Ecuador
22 de Abril de 2013

Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA
Sucursal Ecuador

Balances Generales
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 Expresados en Dólares de E. U. A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos (Nota 3)	\$ 2.664.581	\$ 462.519
Cuentas por cobrar		
Clientes (Nota 4)	4.914.832	1.060.296
Casa Matriz (Nota 10)	-	2.832.380
Empleados	834	600
Anticipos (Nota 5)	-	290.114
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	16.043	9.737
Total cuentas por cobrar	<u>7.596.290</u>	<u>4.655.646</u>
Pagos anticipados (Nota 7)	285.707	449.114
Total activos corrientes	<u>7.881.997</u>	<u>5.104.760</u>
Total activos	<u>\$ 7.881.997</u>	<u>\$ 5.104.760</u>

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


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

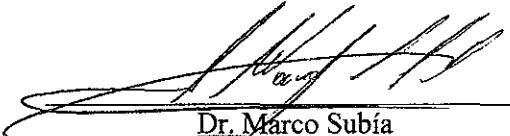

 Lcda. Adriana Vélez
 Contadora General

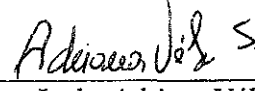
Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA
Sucursal Ecuador

Balance General
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 Expresados en Dólares de E. U. A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Proveedores (Nota 8)	\$ 3.508	\$ 277.468
Cuentas por pagar		
Compañías relacionadas (Nota 4 y 9)	211.353	87.996
Casa Matriz (Nota 10)	4.707.350	-
Beneficios sociales (Nota 11)	106.159	135.995
Instituciones públicas (Nota 12)	474.344	471.830
Anticipo recibidos (Nota 13)	1.656.671	3.766.801
Otras cuentas por pagar (Nota 14)	585.013	294.116
Total cuentas por pagar	<u>7.740.890</u>	<u>4.756.738</u>
Total pasivos corrientes	<u>7.744.398</u>	<u>5.034.206</u>
Total pasivos	<u>7.744.398</u>	<u>5.034.206</u>
Patrimonio:		
Capital asignado (Nota 15)	16.000	16.000
Resultado del ejercicio	121.599	54.554
Total patrimonio	<u>137.599</u>	<u>70.554</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>\$ 7.881.997</u>	<u>\$ 5.104.760</u>

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

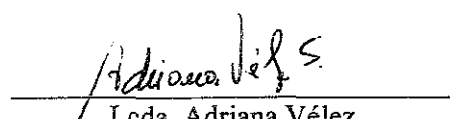
Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
 Expresado en Dólares de E. U. A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas (Nota 16)	\$ 51.873.107	\$ 35.235.840
(-) Costo de Ventas (Nota 17)	23.370.059	29.922.308
Utilidad / Pérdida en Ventas	<u>28.503.048</u>	<u>5.313.532</u>
Menos: Gastos Operacionales		
Gastos de Venta y Administración (Nota 18)	25.880.557	4.411.363
Gasto Depreciación	-	-
Utilidad / Pérdida Operacional	<u>2.622.491</u>	<u>902.169</u>
Más: Ingresos No Operacionales (Nota 19)	7.439	1.411
Menos: Egresos No Operacionales (Nota 20)	2.541.427	849.026
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>88.503</u>	<u>54.554</u>
Menos: 15% Participación trabajadores	13.275	-
Resultado del Ejercicio	<u>\$ 75.228</u>	<u>\$ 54.554</u>

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


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

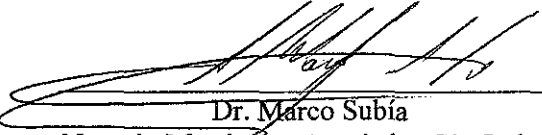

 Leda. Adriana Vélez
 Contadora General

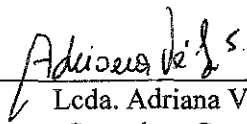
Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA
Sucursal Ecuador

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
 Expresado en Dólares de E. U. A.

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	\$ 16.000	-	(8.602.358)	\$ (8.586.358)
Transferencia de resultados a Casa Matriz	-	-	8.602.358	8.602.358
Resultado período 2011	-	-	54.554	54.554
Saldos al 31 de diciembre del 2011	\$ <u>16.000</u>	-	<u>54.554</u>	\$ <u>70.554</u>
Pago 15% Participación Trabajadores			(8.183)	(8.183)
Resultado período 2012	-	-	75.228	75.228
Saldos al 31 de diciembre del 2012	\$ <u>16.000</u>	-	<u>121.599</u>	\$ <u>137.599</u>

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

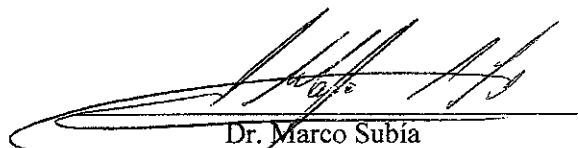
Estado de Flujos de Efectivo

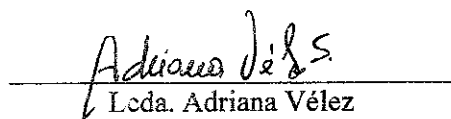
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Expresado en Dólares de E. U. A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Resultados del Período	\$ 75.228	\$ 54.554
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Clientes	(3.854.536)	(9.154.735)
Compañías Relacionadas	123.357	180
Empleados	(234)	(393)
Anticipos	290.114	8.962.877
Otras Cuentas por Cobrar	(6.306)	1.475.074
Pagos Anticipados	163.407	882.479
Proveedores	(273.960)	(133.875)
Beneficios Sociales	(38.019)	23.564
Instituciones Públicas	10.399	47.642
Anticipo Recibidos	(2.110.130)	3.732.032
Otras Cuentas por Pagar	283.012	159.479
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(5.412.896)	6.048.878
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Casa Matriz	7.539.730	(5.840.576)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	7.539.730	(5.840.576)
Variación neta en efectivo y sus equivalentes	2.202.062	208.302
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	462.519	254.217
Efectivo y sus equivalentes al final del año	2.664.581	462.519

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


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


 Lda. Adriana Vélez
 Contadora General

Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012

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.

Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA – Sucursal Ecuador, desde fines del año 2011 y el presente período pasó a ser parte del grupo AVIANCATACA, relacionado con su comercialización del servicio de transporte aéreo de pasajeros, correo y carga, siendo Aerolíneas Galápagos S. A. AEROGAL, una empresa ecuatoriana, la empresa pivote del Grupo AVIANCATACA la encarga de administrar la comercialización del Grupo.

La situación económica global ha comenzado a reflejar progresivamente sus efectos en la economía ecuatoriana en el transcurso del último trimestre de 2012 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 \$4.500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero. La política que el Ecuador ha 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.

Aerovías del Continente Americano S. A. AVIANCA
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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, 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 2012 y 2011.

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.

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 2012, 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 2012 debió reconocer el 23% 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 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 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cajas menores	1.395	3.750
Fondo rotativo	150	150
Bancos:		
Produbanco	1.461.700	262.723
Citibank	1.201.336	195.896
	<u>2.664,581</u>	<u>462.519</u>

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 2012 y 2011, se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes:		
Clientes nacionales	25.766	22.364
Clientes del exterior	1.393.711	1.037.932
Comerciales interlínea:		
Vinculadas – Aerogal (<i>Ver nota 9</i>)	68.398	-
No vinculada - Varias	3.426.957	-
	<u>4.914.832</u>	<u>1.060.296</u>

5. Anticipos a proveedores

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, son producto de los contratos celebrados con:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedor:		
Petrocomercial E.P.	-	290.114
	<u>-</u>	<u>290.114</u>

Los anticipos entregados a Petrocomercial, registra los valores que la Compañía debe mantener en efectivo a la cuenta del proveedor para el concepto de compra de combustible, de acuerdo al contrato celebrado con la Compañía Petrolera. En el presente período, la Compañía no requirió efectuar este registro.

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 2012 y 2011, representa los valores que por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por cobrar de servicios	3.143	2.562
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	2.654	-
Cuentas por cobrar a terceros corto plazo	3.006	(65)
	<u>16.043</u>	<u>9.737</u>

7. Pagos anticipados

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito Tributario – IVA compras	285.707	452.543
Comisión tiquetes	-	(3.429)
	<u>285.707</u>	<u>449.114</u>

8. Proveedores

Los valores presentados en la cuenta “Proveedores” al 31 de diciembre de 2012 USD \$ 3.508 y 2011 por USD \$ 277.468 corresponden a las facturas pendientes de pago por los servicios prestados por las Compañías: Gourmet, Quiport, Hotel Colón, Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S. A., entre otros proveedores.

9. Saldos con compañías y partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012, este rubro se integra de la diferencia de las cuentas activas y pasivas mantenidas con sus empresas relacionadas, en base al siguiente detalle:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Sociedad Aeronáutica de Medellín Consolidada S. A. SAM	-	-	-	87.816
Aerolíneas Galápagos S. A. AEROGAL	68.398	211.353	-	-
	<u>68.398</u>	<u>211.353</u>	<u>-</u>	<u>87.816</u>

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 2012 y 2011 es de USD\$ 4.707.350 en cuenta pasivas y de USD\$ 2.832.380 en cuenta activas respectivamente.

11. Beneficios sociales

El detalle de los "Beneficios Sociales" al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios por pagar	40.729	515
Provisión para vacaciones	-	65.396
Provisión décimo tercer y cuarto sueldo	-	6.798
Provisión pensiones de jubilación	52.155	52.155
Provisión Otras Obligaciones	-	11.131
15% Participación Trabajadores	13.275	-
	<u>106.159</u>	<u>135.995</u>

12. Instituciones públicas

El detalle de instituciones públicas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones Fiscales:		
Retención en la fuente bases del exterior	3.820	7.848
Impuesto a las ventas retenido bases del exterior y tiquetes nacionales	291.750	343.221
Pasivo estimado y provisionado	178.774	100.321
Obligaciones Laborales:		
Aportes Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	-	20.440
	<u>474.344</u>	<u>471.830</u>

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 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos recibidos de clientes	1.081.215	3.766.801
Anticipo comisiones tiquetes	575.456	-
	<u>1.656.671</u>	<u>3.766.801</u>

14. Otras cuentas por pagar

El detalle de "Otras cuentas por pagar" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones	47.981	61.446
Servicios de mantenimiento	-	1.649
Servicios aduaneros	-	1.449
Provisión comisiones y facilidades aeroportuarios	223.096	229.021
Anticipo para reservaciones	293.756	-
Varios	20.180	551
	<u>585.013</u>	<u>294.116</u>

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 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Transporte aéreo	49.513.378	32.910.147
Manipulación de carga	59.755	97.010
Servicios complementarios	2.215.778	1.817.903
Actividades conexas	84.196	410.780
	<u>51.873.107</u>	<u>35.235.840</u>

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 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de personal	612.042	743.548
Honorarios	560	1.680
Arrendamiento	62.317	60.654
Contribuciones y afiliaciones	360	360
Seguros	313	209
Servicios	52.534	151.954
Gastos legales	10.239	8.551
Mantenimiento y reparaciones	1.975	7.131
Adecuación e instalación	2.471	13.640
Gastos de viaje	65.165	23.848
Diversos	255.904	416.455
Indemnizaciones por daños a terceros	185.605	145.319
Servicios	1.653.869	2.509.036
Mantenimiento y reparaciones	19.332.516	22.720.024
Combustible y lubricantes	1.134.189	3.119.899
	<u>23.370.059</u>	<u>29.922.308</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 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos administrativos	403.048	508.861
Gastos de ventas	25.477.509	3.902.502
	<u>25.880.557</u>	<u>4.411.363</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:

	2012	2011
Gastos de personal	79.004	200.057
Honorarios	25.131	25.992
Impuestos	71	-
Contribuciones y afiliaciones	7.640	-
Servicios	182.433	166.759
Gastos legales	13.026	3.018
Gastos de viaje	26.987	49.965
Diversos	68.756	63.070
	403.048	508.861

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

	2012	2011
Gastos de personal	275.027	411.005
Honorarios	12.663	12.086
Impuestos	142	19.246
Arrendamientos	74.969	73.679
Afiliaciones	4.052	3.379
Seguro	1.756	2.171
Servicios	124.262	65.348
Gastos legales	8.098	3.400
Mantenimiento y reparación	5.612	31.444
Adecuaciones e instalaciones	-	3.462
Gastos de viaje	19.591	2.849
Comisiones	24.938.092	2.323.112
Diversos	13.245	25.983
Comisión tarjetas de crédito	-	925.338
	25.477.509	3.902.502

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 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Diversos aprovechamientos	7.534	177
Otros ingresos por incumplimientos	(662)	55
Diversos excedentes en caja	567	1.179
	<u>7.439</u>	<u>1.411</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 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Financieros	65.859	9.133
Comisiones bancarias y tarjetas de crédito	2.459.104	662.190
Gastos extraordinarios	2.345	50.470
Gastos diversos	14.119	127.233
	<u>2.541.427</u>	<u>849.026</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 acogiéndose 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 2012 al 2008 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

23. Fusión por absorción

La compañía Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA, con fecha 5 de enero de 2011, solicitó a la Superintendencia de Compañías, 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 Compañía, 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 se encuentran reflejados en los presentes estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2012.

24. Eventos Subsecuentes

A la fecha de este informe no existen eventos subsecuentes que deban ser revelados.
