

AVIANCA ECUADOR S.A.

Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018,
y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

AVIANCA ECUADOR S.A.

Índice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Separados de Situación Financiera.....	4
Estados Separados de Resultados Integrales.....	6
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio.....	8
Estados Separados de Flujos de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros Separados	11



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador N35-40
y Portugal, Edif. Athos, Piso 3
Quito – Ecuador

Teléfono: (593-2) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
AVIANCA ECUADOR S. A.:

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros separados de AVIANCA ECUADOR S. A. (la “Compañía”), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 diciembre de 2019, y los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección “Base para una Opinión Calificada”, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de AVIANCA ECUADOR S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión Calificada

Como se explica más ampliamente en la nota 9 a los estados financieros separados, la Compañía al 31 de diciembre de 2019 mantiene cuentas por cobrar a su compañía relacionada Avianca Perú S. A. (en proceso de liquidación) por US\$47.316 mil. A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía no ha efectuado un análisis de deterioro sobre estos saldos de conformidad con lo establecido en la NIIF 9 - Instrumentos Financieros. No nos fue posible obtener suficiente y apropiada evidencia de auditoría sobre el valor recuperable de las cuentas por cobrar a Avianca Perú S. A. Consecuentemente, no pudimos determinar si algunos ajustes podrían ser necesarios sobre el valor en libros de las mismas.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

Énfasis en un Asunto

Llamamos la atención sobre la nota 32 a los estados financieros separados adjuntos, la cual indica que debido a los efectos generados por la pandemia del COVID 19, el 10 de mayo de 2020 Avianca Holdings S. A. (casa matriz de AVIANCA ECUADOR S. A.) y AVIANCA ECUADOR S. A. presentaron peticiones voluntarias ante el Tribunal de Bancarrotas del Distrito Sur de Nueva York para protección bajo el Capítulo 11 del código de Bancarrotas de los Estados Unidos de América; por lo anterior, la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha dependerá del desarrollo e implementación del plan de reorganización, el cual incluye la negociación de los pasivos a un nivel sostenible y la obtención de financiación que le permita obtener la liquidez suficiente para la operación de la Compañía. Estas condiciones indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestra opinión no es modificada en relación con este asunto.

Otros Asuntos

Los estados financieros separados de AVIANCA ECUADOR S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 26 de abril de 2019.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.

(Continúa)

También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del grupo. Somos solamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

SC - RNAE 069

11 de septiembre de 2020

Jenny E. Toalongo Naula, Directora

AVIANCA ECUADOR S.A.

Estados Separados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	7.361	11.669
Cuentas por cobrar, neto de pérdidas esperadas	8	2.607	7.841
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	9	240.386	176.592
Cuentas por cobrar, impuestos	21	5.594	5.247
Repuestos no reparables y suministros, neto de provisión por obsolescencia	10	4.103	3.885
Pagos anticipados	11	4.530	5.345
Depósitos y otros activos	12	306	984
Total activos corrientes		264.887	211.563
Activos no corrientes:			
Depósitos y otros activos, no corrientes	12	4.309	2.981
Activos intangibles	13	4.190	2.531
Impuesto diferido activo	21	10.880	7.668
Propiedades y equipo, neto	15	48.490	19.864
Total activos no corrientes		67.869	33.044
Total activos		332.756	244.607



Patricia Chiriboga
Gerente General



Jenny Lozada
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

AVIANCA ECUADOR S.A.

Estados Separados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corrientes:			
Deuda a corto plazo	16	4.500	-
Cuentas por pagar	17	28.567	22.611
Cuentas por pagar con partes relacionadas	9	208.519	127.585
Gastos acumulados	18	2.680	6.824
Cuentas por pagar, impuestos	21	2.712	1.724
Provisión para litigios	14	5.024	6
Provisión para condiciones de retorno	14	12.650	-
Beneficios de empleados	19	3.492	5.226
Ingresos diferidos por transporte no devengado	20	10.710	8.719
Ingresos diferidos por programa viajero frecuente		-	1
Total pasivos corrientes		278.854	172.696
Pasivo no corrientes:			
Deuda a largo plazo, no corriente	16	3.588	-
Cuentas por pagar con partes relacionadas, no corriente	9	21.013	25.541
Provisión para condiciones de retorno, no corriente	14	15.082	23.053
Beneficios de empleados, no corriente	19	8.182	5.409
Total pasivos no corrientes		47.865	54.003
Total pasivos		326.719	226.699
Patrimonio:			
Acciones comunes	22	8.000	8.000
Aporte futuras capitalizaciones	22	630	-
Resultados acumulados	22	246	10.753
Reservas	22	312	312
Otros resultados integrales		(3.151)	(1.157)
Total patrimonio		6.037	17.908
Total pasivos y patrimonio		332.756	244.607



Patricia Chiriboga
Gerente General



Jenny Lozada
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

AVIANCA ECUADOR S.A.

Estados Separados de Resultados Integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos operacionales:			
Pasajeros		217.799	230.223
Carga y otros		11.948	13.087
Total ingresos operacionales	25	229.747	243.310
Gastos operacionales:			
Operaciones de vuelo		2.813	2.811
Combustibles de aeronaves		50.254	52.164
Operaciones terrestres		25.147	25.206
Arrendamiento de aeronaves		14.924	20.928
Servicio a pasajeros		10.169	9.419
Mantenimiento y reparaciones	27	25.533	19.400
Tráfico aéreo		22.981	24.804
Mercadeo y ventas	23	11.999	14.818
Salarios, sueldos y beneficios		31.631	34.384
Honorarios y otros gastos	24	20.476	14.572
Depreciación, amortización y deterioro		18.238	4.784
Total gastos operacionales		234.165	223.290
(Pérdida) Utilidad de operación		(4.418)	20.020

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

AVIANCA ECUADOR S.A.

Estados Separados de Resultados Integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Otros ingresos (gastos) no operacionales:			
Gasto por intereses	26	(3.234)	(987)
Ingresos por intereses	26	35	53
Diferencial cambiario	26	315	(206)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta		(7.302)	18.880
Gasto impuesto sobre la renta - corriente	21	(6.417)	88
Gasto impuesto sobre la renta - diferido	21	212	(6.555)
Total gasto por impuesto sobre la renta		(3.205)	(6.467)
(Pérdida) utilidad neta del periodo		(10.507)	12.413
Otro resultado integral rubros que no serán reclasificados a resultados en periodos futuros:			
Remediación pasivo pensional		(1.994)	(934)
Superávit por revaluación		-	(27)
Otros resultados integrales		(1.994)	(961)
Total resultados integrales (pérdida) ganancia		(12.501)	11.452



Patricia Chiriboga
Gerente General



Jenny Lozada
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

AVIANCA ECUADOR S.A.

Estados Separados de Cambios en el Patrimonio por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8.000	-	312	(1.061)	(196)	7.055
Efecto por adopción IFRS 15	-	-	-	(599)	-	(599)
Saldo al 1 de enero de 2018	8.000	-	312	(1.660)	(196)	6.456
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	12.413	-	12.413
Otro resultado integral remediación pasivo pensional	-	-	-	-	(934)	(934)
Otro resultado integral remediación propiedad administradores	-	-	-	-	(27)	(27)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	8.000	-	312	10.753	(1.157)	17.908
Otro resultado integral remediación pasivo pensional	-	-	-	-	(1.994)	(1.994)
Aporte de capitalización	-	630	-	-	-	630
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(10.507)	-	(10.507)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8.000	630	312	246	(3.151)	6.037



Patricia Chiriboga
Gerente General



Jenny Lozada
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

AVIANCA ECUADOR S.A.

Estados Separados de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de		
	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del período		(10.507)	12.413
Ajustes por:			
Estimación para pérdida esperada		30	24
Provisiones por obsolescencia de inventarios		(95)	(401)
Provisiones para condiciones de retorno		4.599	15.616
Provisiones por litigios		5.018	6
Depreciación y amortización		18.238	4.739
Gasto por intereses	16	908	-
Impuesto diferido		(3.212)	6.555
Impuesto corriente		6.417	(88)
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		(56.021)	(52.969)
Repuestos no reparables y suministros		(123)	170
Pagado anticipados		815	(1.148)
Depósitos y otros activos		(650)	836
Cuentas por pagar y gastos acumulados		78.216	47.158
Ingresos diferidos por transporte no devengado		1.991	(2.916)
Provisión para condiciones de retorno		80	(27.276)
Beneficios de empleados		(955)	2.689
Impuesto sobre la renta pagado		(5.324)	(2.710)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		39.425	2.698

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

AVIANCA ECUADOR S.A.

Estados Separados de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
Notas	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(35.875)	(4.414)
Adquisición de activos intangibles	(1.760)	(2.504)
Procedente de la venta de propiedades y equipo	-	703
Flujos de efectivo netos provistos en actividades de inversión	(37.635)	(6.215)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos	16 (5.820)	-
Aportes futuras capitalizaciones	16 630	-
Intereses pagados	16 (908)	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(6.098)	-
Aumento neto en efectivo	(4.308)	(3.517)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	11.669	15.186
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7.361	11.669



Patricia Chiriboga
Gerente General



Jenny Lozada
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

1. Entidad Reportante

Avianca Ecuador S.A. antes denominada Aerolíneas Galápagos S.A. Aerogal (“la Compañía”) ha sido designada legalmente como transportista nacional e internacional con la bandera del Ecuador. La Compañía es una sociedad anónima abierta inscrita en el Registro Mercantil de Cantón Quito el 9 de enero de 1986, en mayo de 2006 el Consejo de Aviación Civil otorgó a la Compañía, la concesión de operación para vuelos internacionales en la Región Caribe, Sur América y Norte América, otorgándole la denominación de “Transportador Aéreo”, que le permite operar en los vuelos regulares y no regulares, nacionales e internacionales de pasajeros, carga y correo en forma combinada.

El 29 de junio de 2013, AviancaTaca Holding S. A. (hoy Avianca Holding S.A) adquiere directamente el 99,62% de las acciones de Avianca Ecuador S.A., en Ecuador. Con anterioridad a esta fecha la Compañía poseía el 20% de participación directa (79,96% de manera directa).

Mediante escritura pública de 29 de septiembre de celebrada ante la Notaria Décimo Segunda del Cantón Quito, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 9 de noviembre de 2017 la Compañía Aerolíneas Galápagos S.A Aerogal, cambió su denominación por Avianca Ecuador S.A.

Es importante advertir que el cambio de denominación o razón social, no implica una reforma material de estatutos, no afecta la placa validadora IATA, la naturaleza de la Compañía, sus permisos y autorizaciones gubernamentales, las obligaciones frente a terceros, su número de identificación tributaria, ni las obligaciones patronales frente a colaboradores. Tampoco representa un cambio en la composición accionaria de la Compañía.

Los Estados Financieros Separados incluyen las operaciones de las sucursales de Avianca Ecuador S.A. Sucursal Colombiana, Sucursal Perú, Sucursal Aruba, Sucursal Curacao, Sucursal Bolivia, Sucursal Panamá y Sucursal Estados Unidos

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es: Av. Simón Bolívar Vía Nayón, Edificio Ekopark Quito, Ecuador.

2. Bases de presentación

Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros Separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board “IASB” por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Base de medición

Los Estados Financieros Separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico.

La emisión de los Estados Financieros Separados de la compañía correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, fue autorizada por la Junta Directiva el 20 de julio de 2020, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas

Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera” ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el Mercado Ecuatoriano cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”.

Los Estados Financieros Separados se presentan en dólares de estadounidenses que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte se vuelven a convertir a la moneda funcional según el tipo de cambio prevaleciente a esa fecha. El diferencial cambiario que surge a raíz de la reconversión se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

3. Resumen de políticas significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros Separados son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo que se presentan en el Estado de Situación Financiera, representan caja y depósitos en cuentas bancarias locales con vencimiento de tres meses o

menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los instrumentos financieros incluidos se pueden clasificar en una de las siguientes categorías en su reconocimiento inicial:

- (a) Medidos posteriormente al costo amortizado,
- (b) Al valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI) y
- (c) Al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de la Compañía para su administración. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, (en el caso de un activo financiero que no obtenga ganancia o pérdida), costos de transacción. Las cuentas comerciales por cobrar que no contienen un componente de financiamiento significativo se miden al precio de transacción determinado según la NIIF 15.

Para que un activo financiero se clasifique y se mida al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "únicamente pagos de capital e intereses (SPPI)" sobre el monto del principal pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recolección de flujos de efectivo contractuales, la venta de los activos financieros o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por regulación o convención en el mercado (operaciones regulares), se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

Para fines de medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- (a) Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- (b) Activos financieros a valor razonable a través de ORI con efecto en las ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda)
- (c) Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI sin efecto en las ganancias y pérdidas acumuladas al dar de baja en cuentas (instrumentos de patrimonio)
- (d) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los activos financieros a costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros a fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe principal pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo (MIE) y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja en cuentas, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar con partes relacionadas, cuentas por cobrar a empleados y otros activos financieros no corrientes.

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI si se cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo comercial con el objetivo de mantener ambos para recolectar flujos de efectivo contractuales y vender.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe principal pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos por intereses, revaluación cambiaria y pérdidas por deterioro o reversiones se reconocen en el Estado Separado de Resultados Integrales y se calculan de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios restantes en el valor razonable se reconocen en ORI. Tras la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se reconoce en resultados.

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede elegir clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio según NIC 32 Instrumentos Financieros. La clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas en estos activos financieros nunca se reconocen como ganancias o pérdidas. Los dividendos se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de tales ingresos como una recuperación de una parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias son grabados en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a evaluación de deterioro.

Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatoriamente requeridos para ser medidos a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. Sin perjuicio de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen a costo amortizado o a valor razonable a través de ORI,

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

como se describió anteriormente, los instrumentos de deuda se pueden designar a valor razonable a través de utilidad o pérdida en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o reduce significativamente, un desajuste contable. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el Estado Separado de Situación Financiera, al valor razonable con cambios netos, reconocidos en el Estado Separado de Resultados Integrales.

Baja de activos financieros

Un activo (o si procede, una parte del activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja en las cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo provenientes del activo financiero expiran;
- La Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo provenientes del activo, o asume una obligación para pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demoras a un tercero mediante un acuerdo de transferencia de activos (pass-through arrangement); o bien (a) la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, sino que transfiere el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o suscrito un acuerdo de transferencia a, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y los beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continuada. En ese caso, la Compañía también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide al menor entre el importe en libros original del activo y la cantidad máxima de contraprestación que la Compañía podría tener que reembolsar.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen al valor razonable con cambios en resultados. Las PCE se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

Para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular PCE. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce un ajuste de pérdida basado en PCE de por vida en cada fecha de informe. La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y deuda, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de los préstamos y deuda y las cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y los pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados celebrados por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura definidas por la NIIF 9. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Las ganancias o pérdidas en los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el Estado de Resultados Integrales.

Los pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de la NIIF 9. La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja en las cuentas cuando la obligación se liquida, se cancela o expira. Si un pasivo financiero es reemplazado por otro, del mismo acreedor, pero en condiciones sustancialmente diferentes, o las condiciones del pasivo financiero son modificadas sustancialmente, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero. La diferencia en los respectivos valores en libros se reconoce en los Estados Separados de Resultados Integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se registra en los Estados Separados de Situación Financiera, si y solo si, se tiene el derecho legal para compensar los importes reconocidos y exista la intención de cancelarlos sobre una base neta, o bien, de realizar los activos y cancelar los pasivos simultáneamente.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valoración. Dichas técnicas pueden incluir transacciones recientes de compra y de venta a precios de plena competencia, referencia al valor razonable de otros instrumentos financieros básicamente idénticos, hacer un análisis del flujo de caja descontado, o bien, recurrir a otros modelos de valoración.

No han habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

En la Nota 6, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

c) Inventario

Los inventarios constituyen repuestos no reparables para equipo de vuelo y se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.
- El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.
- La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y ha determinado una provisión del 100% de los ítems que tienen una antigüedad mayor a 365 días. La provisión se carga a los resultados integrales del año corriente.

d) Equipo de vuelo, inmueble y otros equipos

El equipo de vuelo, inmuebles y otros equipos son valorizados a su costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, de conformidad con la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo". El costo del equipo de vuelo, inmueble y otros equipos al 1 de enero del 2010, fecha de transición de la Compañía a NIIF, fue determinado por un especialista independiente y constituye su valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento del equipo de vuelo, inmueble y otros equipos, son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros del equipo de vuelo, inmueble y otros equipos y se reconocen netas dentro de otros ingresos de operación en el Estado Separado de Resultados Integrales.

Los costos que se derivan del mantenimiento del fuselaje y los motores de una aeronave se capitalizan y se deprecian por el periodo que resulte más corto entre el próximo mantenimiento programado o la devolución del activo. La tasa de depreciación depende de la vida útil estimada del activo, la cual se basa en los ciclos proyectados y en las horas de

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

vuelo. Los gastos que se incurren por el mantenimiento rutinario de las aeronaves y los motores se registran como gastos en la medida que se incurren.

La Compañía efectúa la medición posterior de sus activos por dos métodos: a) Costo histórico y b) Costo revaluado, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de Activo	Método de Medición Posterior
Edificaciones	Costo Histórico
Maquinaria y Equipo	Costo Histórico
Equipo de oficina	Costo Histórico
Equipo de Computo	Costo Histórico
Flota y Equipo de Transporte	Costo Histórico
Componentes	Costo Histórico

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en los Estados Separados de Resultados Integrales con base en el método de depreciación en línea recta, a lo largo de la vida útil económica estimada para el equipo de vuelo, inmueble y otros equipos, pues es el método que refleja con mayor exactitud el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros asociados al activo.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Vida útil en años</u> <u>2019</u>	<u>Vida útil en años</u> <u>2018</u>
Oficinas y locales comerciales	5 y 20	5 y 20
Maquinaria y equipo, equipos de oficina	5 y 10	5 y 10
Vehículos	5	5
Equipo de cómputo	3	3
Equipo de vuelo, piezas y rotables	10 y 25	10 y 25

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

e) Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de reporte, la Compañía comprueba, de acuerdo con la NIC 36, “Deterioro de Activos”, si hay indicios de deterioro en un activo. Si hay indicios de deterioro, o si la prueba anual por deterioro así lo indica, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de un activo o de una unidad generadora de efectivo (“UGE”), menos los costos de venta y su valor en uso, y se determina para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean altamente independientes de aquellas procedentes de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se registra a su importe recuperable.

Al calcular el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos los costos de venta, se consideran las transacciones de mercado recientes, de estar disponibles. Si dichas transacciones no pueden identificarse, se utiliza un modelo de valoración apropiado. Estos cálculos se corroboran mediante el uso de múltiplos de valoración u otros indicadores de valor razonable disponibles.

Las pérdidas por deterioro de las operaciones continuadas, incluido el deterioro de los inventarios, se reconoce en el Estado de Resultados Integrales en esas categorías de gastos que sean coherentes con la naturaleza del activo deteriorado, excepto por una propiedad revaluada previamente, en la que la revaluación se trasladó a otros resultados integrales. En este caso, el deterioro también se reconoce en otros resultados integrales hasta llegar a la cantidad de cualquier revaluación anterior.

f) Activo intangible

Los activos intangibles que se compran por separado se miden inicialmente al costo, como lo señala la NIC 38, “Activos intangibles”. Los activos intangibles que se generan internamente no se capitalizan, salvo los costos de desarrollo capitalizables, y los gastos asociados se reflejan en los Estados Separados de Resultados Integrales, en el período en que se incurrió en los mismos.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

bajo el método de línea recta utilizando una vida útil de 3 años para los programas informáticos.

g) Depósitos de mantenimiento

Los depósitos de mantenimiento corresponden a valores pagados a los arrendadores de aeronaves por reservas para mantenimiento, los montos se calculan y cancelan mensualmente con base en los valores contractuales por ciclos y horas vuelo, así como cantidades fijas por mes, según la naturaleza de cada reserva (motor, fuselaje, tren de aterrizaje y la unidad de potencia auxiliar (APU). Para aquellos contratos que no establecen una obligación de pago mensual, se calcula y registra la respectiva provisión de mantenimiento mayor, en base a los supuestos establecidos.

h) Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por el Departamento Legal de la Compañía en la cual se determina su probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los Estados Financieros.

i) Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal presente o contractual que pueda estimarse de manera confiable, y existe una mayor probabilidad de que se requiera desembolsar un flujo económico para cancelar tal obligación según la NIC 37 "Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes".

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual antes de impuestos que refleje, donde se estime conveniente, los riesgos específicos del pasivo. En los casos en que se utiliza el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

Provisiones para Mantenimiento

Para los arrendamientos operativos, la Compañía tiene la obligación contractual de devolver las aeronaves según condiciones predefinidas. La Compañía reconoce los costos por condiciones de retorno de aeronaves bajo arrendamiento operativo y los acumula

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

mensualmente durante la vigencia del contrato de arrendamiento. Los costos por condiciones de retorno se basan en el valor presente neto de los costos promedio estimados de devolver las aeronaves y se reconocen en el Estado de Resultados Integrales bajo "Mantenimiento y reparaciones".

j) Beneficios a empleados a largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios empleados, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el periodo en el que ocurren.

k) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto sobre la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce por diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y los pasivos y su valor en los libros para propósitos de reporte financiero.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que las diferencias temporales, el valor en libros de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas puedan ser empleadas, excepto:

- Si la obligación tributaria diferida surge del reconocimiento inicial del crédito mercantil o de un activo o un pasivo provenientes de una transacción que no es una combinación de negocios y al momento de la transacción no afectó la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal.
- Respecto de las diferencias temporarias imponibles asociadas a inversiones en subsidiarias, si se puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y si es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos son valorizados a la tasa impositiva que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando estas sean revertidas, con base en las leyes que han sido aprobadas o que están a punto de ser aprobadas a la fecha del informe.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y se reduce en la medida en que ya no sea probable que existan utilidades gravables suficientes para emplear la totalidad o parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que existan utilidades gravables futuras que permiten que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera de resultados, se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en ORI o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes, y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan de impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y recaen sobre la misma entidad o contribuyente fiscal, o en diferentes entidades o contribuyentes fiscales, pero la Compañía pretende liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, o bien, realizar simultáneamente sus activos y pasivos fiscales.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

l) Reconocimiento de ingresos

Pasajeros y Carga

La Compañía reconoce ingresos por pasajeros, ingresos por concepto de carga y otros ingresos operativos en sus Estados Separados de Resultados Integrales. Los ingresos de pasajeros, que incluye el transporte, cargos por equipaje, tarifas por cambio de pasaje, y otros ingresos auxiliares asociados, se reconocen cuando se proporciona el transporte. Los ingresos de Carga se reconocen cuando se entregan los envíos. Se reconocen otros ingresos operativos a medida que se cumplen las obligaciones de desempeño relacionadas.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Los tiquetes y otros ingresos relacionados con el transporte que aún no se ha proporcionado se difieren inicialmente y se registran como pasivo por “ingresos diferidos por transporte no devengado” en el Estado Separado de Situación Financiera, difiriendo el reconocimiento de ingresos hasta que ocurra el viaje. Para viajes que tienen más de un segmento de vuelo, la Compañía considera cada segmento como una obligación de desempeño separada y reconoce los ingresos de cada segmento a medida que se produce el viaje. Los tiquetes vendidos por otras aerolíneas donde la Compañía proporciona el transporte se reconocen como ingresos de pasajeros al valor estimado que se facturará a la otra aerolínea cuando se proporcione el viaje.

Los tiquetes reembolsables generalmente caducan después de un año a partir de la fecha de emisión. Los boletos no reembolsables generalmente vencen en la fecha del viaje previsto, a menos que la fecha se extienda por notificación del cliente en o antes de la fecha de viaje prevista. Las tarifas por tiquetes no utilizados que se espera que expiren se reconocen como ingresos, con base en datos históricos y la experiencia. La Compañía evalúa periódicamente este pasivo y cualquier ajuste significativo se registra en los Estados Separados de Resultados Integrales. Estos ajustes se deben principalmente a diferencias entre eventos reales y circunstancias como tarifas históricas de ventas y patrones de viaje de los clientes que puede resultar en reembolsos, cambios o expiración de tiquetes que difieren sustancialmente de los estimados. La Compañía evalúa sus estimaciones y ajusta los ingresos diferidos por transporte no devengado y los ingresos por transporte de pasajeros cuando es necesario.

Los diversos impuestos y tarifas calculados sobre la venta de tiquetes a los clientes se recaudan como agente y se remiten a las autoridades fiscales. La Compañía registra un pasivo cuando los impuestos se recaudan y lo da de baja en las cuentas cuando se le paga a la entidad gubernamental.

Viajero Frecuente

La Compañía opera un programa de viajero frecuente conocido como “LifeMiles”, en el cual se compran lotes de millas para otorgarlas a los clientes miembros del programa. La finalidad es conservar y aumentar la lealtad de los viajeros ofreciendo incentivos por su preferencia. Con el programa LifeMiles, se otorgan millas cuando se viaja en la aerolínea o en aerolíneas de sus socios aliados o cuando se usan los servicios que prestan algunos socios del programa: tarjetas de crédito, estadía en hoteles, alquiler de automóviles y otras actividades. Las millas también son vendidas directamente a través de distintos canales de distribución. Las millas adquiridas pueden ser intercambiadas por vuelos u otros productos o servicios de los socios aliados.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Compensaciones de tiquetes

Las compensaciones a pasajeros se registran como pagos anticipados y se amortizan cuando el pasajero usa el tiquete.

Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros consisten en ingresos por intereses en los fondos invertidos. Los ingresos por intereses se reconocen en el Estado de Resultados Integrales bajo el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y saneamiento de descuentos en las provisiones. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición de un activo, se reconocen en el Estado de Resultados Integrales usando el método de interés efectivo.

m) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se prestan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

n) Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda funcional, al tipo de cambio vigente al momento de realizar la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del reporte. Las diferencias se llevan a ganancias o pérdidas. Los activos no monetarios que son valorizados al costo histórico en moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción inicial.

o) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del Estado Separado de Situación Financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los Estados Financieros Separados. Los eventos

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los Estados Financieros.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los Estados Financieros Separados de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Juicios

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los Estados Financieros:

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los Estados Financieros.

- Vida útil de equipo de vuelo, inmueble y otros equipos: Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Deterioro del valor de los activos no financieros: La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros, representados principalmente por los inmuebles, maquinaria y equipo y los activos intangibles con vidas útiles finitas, a la fecha de los Estados Financieros.
- Impuestos: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- Beneficios a empleados: El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos de Estados Unidos, debido a que las Normas Internacionales de Información Financiera han establecido un cambio para la selección de la tasa de descuento para los países dolarizados, la cual debe estar basada en bonos de alta calidad de los Estados Unidos.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

- La Compañía reconoce ingresos por tiquetes que se espera que caduquen sin haber sido utilizados con base en datos históricos y experiencia. Para definir la caducidad esperada, la Administración debe hacer estimaciones con base en la experiencia histórica, la cual es un indicio del comportamiento futuro de los clientes. Como lo señalan los datos acumulados, la Administración evalúa los datos históricos mensualmente de acuerdo a la experiencia, y realiza los ajustes necesarios.
- Los contratos de arrendamiento de aeronaves establecen determinadas condiciones en las que la aeronave deberá ser devuelta al arrendador al término de los contratos. Para cumplir con las condiciones de retorno, la Compañía incurre en gastos como el pago al arrendador de una tarifa de acuerdo con el uso de componentes a través de la duración del contrato de arrendamiento, el pago de los depósitos de mantenimiento al arrendador, o los costos de reacondicionamiento de componentes. En algunos contratos, si el activo se devuelve en mejores condiciones de mantenimiento a las que fue entregado originalmente, la Compañía tiene derecho a recibir una indemnización del arrendador. La Compañía reconoce una provisión para cumplir con las condiciones de retorno en el momento que el activo no cumpla con los criterios de condiciones de retorno de cada contrato de arrendamiento. El reconocimiento de las condiciones de devolución requiere que la Administración efectúe estimaciones de los costos de las condiciones de retorno e insumos de uso, tales como horas o ciclos volados de componentes mayores, horas estimadas o ciclos en la nueva entrega de componentes principales, los costos proyectados de reacondicionamiento y las fechas de reacondicionamiento de grandes componentes. En la nueva entrega de las aeronaves, cualquier diferencia entre la provisión registrada y los costos reales se reconocen en el resultado del periodo.

Provisiones y pasivos acumulados

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas, adoptadas por la Compañía

5.1. Modificaciones a las NIIF que están vigentes de manera obligatoria para el presente año:

La Compañía ha aplicado por primera vez algunas normas y modificaciones a las normas, que fueron efectivas para el período que comienza el 1 de enero de 2019. La Compañía no ha aplicado ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero aún no es efectiva.

NIIF 16 Arrendamientos

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operativos o financieros con base en principios similares a los de la NIC 17.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se registra en utilidades retenidas al 1 de enero de 2019. En este caso, la información comparativa para 2018 no se ha re expresado.

La Compañía también optó por utilizar las exenciones de reconocimiento para contratos de arrendamiento, que en la fecha de inicio tienen un plazo de 12 meses o menos y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo), y contratos de arrendamientos para los cuales el activo subyacente es de bajo valor (activos de bajo valor).

Naturaleza de los efectos de adopción de NIIF 16

En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16, la cual establece un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto de arrendatarios como de arrendadores.

La NIIF 16, Arrendamientos, debe aplicarse a partir del 1 de enero de 2019. La nueva norma requiere que los arrendatarios reconozcan un activo y pasivo por derecho de uso en el balance general para todos los contratos que califican como arrendamientos (con la excepción de los arrendamientos a corto plazo para los cuales el activo subyacente es de bajo valor) fecha de inicio de arrendamiento y reconocer los gastos en el estado de resultados.

El pasivo de arrendamiento se mide al valor presente de los pagos pendientes del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluirán pagos fijos y pagos variables basados en un índice o tasa, opciones de compra razonablemente seguras, multas por terminación, honorarios pagados por el arrendatario a los propietarios de una entidad de propósito especial para la reestructuración de la

transacción y los montos que el arrendatario adeudará en virtud de una garantía de valor residual. El pago de arrendamiento no incluye el pago de un arrendamiento variable distinto de los que dependen de un índice o una tasa, ninguna garantía por parte del arrendatario de la deuda del arrendador, o cualquier monto asignado a los componentes sin arrendamiento.

La Compañía mide inicialmente el valor de los activos de derecho de uso por el valor del pasivo de arrendamiento e incluye el valor de los pagos realizados antes del inicio del arrendamiento, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario.

La Compañía completó su evaluación de los impactos de la adopción de la NIIF 16 en sus estados financieros separados. La evaluación incluyó las siguientes actividades:

- **Arrendamientos de aeronaves:**

Al 1 de enero de 2019, el Grupo tenía 5 aeronaves bajo arrendamientos operativos, y el Grupo registró cada aeronave como activos y pasivos de derecho de uso de la Compañía con el requisito de la nueva norma.

Los activos por derecho de uso se contabilizarán según la NIC 16, Propiedades, Planta y Equipo. Las aeronaves registradas como derecho de uso se depreciarán durante el plazo del arrendamiento y cualquier evento de mantenimiento que califique se capitalizará y se depreciará durante el plazo de arrendamiento previsto y la vida de mantenimiento esperada.

- **Arrendamientos de bienes inmuebles**

La Compañía tiene arrendamientos relacionados con el espacio de operaciones de la terminal del aeropuerto y otros bienes inmuebles. Para arrendamientos relacionados con el espacio de operaciones de la terminal, generalmente hay derechos de sustitución efectivos en manos del arrendador y, por lo tanto, estos no se consideran contratos de arrendamiento según la norma. Los contratos de la terminal del aeropuerto con pagos de arrendamientos variables también se excluirán, ya que los pagos de arrendamientos variables, distintos de los que se basan en un índice o tasa, están excluidos de la medición del pasivo por arrendamiento.

Arrendamientos de propiedades que se espera que se registren como activos de derecho de uso y pasivos de arrendamiento según la nueva norma que se relaciona con las oficinas de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

- **Otros arrendamientos**

Otros arrendamientos relacionados con vehículos, maquinaria, tecnología se han evaluado, descartando contratos a corto plazo y activos de bajo valor, y los contratos asociados con vehículos se reconocen principalmente como activos con derecho de uso.

Impactos por la adopción de la norma (1 de enero de 2019)

Los efectos por la adopción del estándar en el estado separado de situación financiera de la Compañía fueron los siguientes:

	Informado al 31 de diciembre de 2018	Aplicación del nuevo estándar (1)(2)(3)(4)	Saldos Ajustados
	\$		\$
Total activos	244.607	\$ 12.499	257.106
Total pasivos	226.699	12.499	239.198
Total patrimonio	17.908	-	17.908

- (1) El ajuste corresponde a \$11.963 reconocidos como activos y pasivos por derecho de uso de arrendamientos de aeronaves, que se presentan dentro de propiedades y equipo como equipo aéreo.
- (2) El ajuste corresponde a \$536 reconocidos como activos y pasivos por derecho de uso de arrendamientos sobre activos no aeronáuticos, los cuales se presentan dentro de propiedades y equipo como otros.
- (3) Al medir los pasivos por arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, la Compañía descontó los arrendamientos utilizando su tasa de interés incremental al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es 4,97%.
- (4) El ajuste no tiene impacto en impuesto diferido.

Montos reconocidos en el estado separado de situación financiera y de resultados y otros resultados integrales

2019 – Arrendamientos bajo NIIF 16

A continuación, se detallan los importes reconocidos en el estado separado de resultados y otros resultados integrales:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
Gasto depreciación de activos por derecho de uso	\$ 6.566
Gasto intereses sobre pasivos por arrendamientos	908
Gasto de rentas – arrendamientos de corto plazo	1
Gasto de rentas – arrendamientos de activos de bajo valor	28
Gasto de rentas – pagos de arrendamiento variables	630
Importe total reconocido en el estado de resultados	\$ 8.133

2018 – Arrendamientos bajo NIC 17

A continuación, se detallan los importes reconocidos en el estado separado de resultados integrales:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
Arrendamientos	\$ 20.928

Montos reconocidos en el estado separado de situación financiera y el estado de resultados y otros resultados integrales.

A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso de la Compañía, los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el período:

	Activos por derecho de uso		
	Equipo de vuelo	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2018			
Adopción por primera vez NIIF 16	\$ 11.963	\$ 536	\$ 12.499
Modificaciones contratos	1.136	107	1.243
Gasto depreciación	(6.396)	(170)	(6.566)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 6.703	\$ 473	\$ 7.176

Resumen de la nueva política contable

A continuación, se presentan el resumen de la nueva política contable de la Compañía tras la adopción de la NIIF 16:

- **Activos por derecho de uso**

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos con derecho de uso incluye el monto de los pasivos de arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos reconocidos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el período más corto de su vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

- **Pasivos por arrendamientos**

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos de arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos y pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa.

Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de una opción de compra que la Compañía razonablemente puede ejercer y los pagos de penalidades por rescindir un contrato de arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gasto en el período en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

CINIIF 23 Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación se refiere a la contabilidad del impuesto sobre la renta en los casos en que el tratamiento fiscal incluye incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a los impuestos que están fuera del alcance de esta norma, ni incluye requisitos específicos relacionados con ella, con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación establece lo siguiente:

- Si el Grupo considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos realizados por la entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades correspondientes.
- La manera en que la entidad determina la ganancia fiscal (o pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas o créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales.
- La manera en que la entidad considera los cambios en eventos y circunstancias.

La Compañía determinó que no hay impactos en la aplicación de esta norma.

5.2. Normas emitidas que no se encuentran en vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF emitidas y revisadas que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 17	Contratos de Seguro
NIIF 3	Combinaciones de negocios
NIC 1	Presentación de estados financieros
NIC 8	Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores

Efectivo para períodos anuales a partir del 1 de enero del 2020 y 2021, con aplicación previa permitida.

NIIF 17 Contratos de seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar contable integral para los contratos de seguro que cubre el reconocimiento, medición, presentación y revelación. Una vez efectiva, la NIIF 17 reemplazará a los contratos de seguro de la NIIF 4 (IFRS 4) que se emitió en 2005. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, vida, no vida, seguros directos y reasegurados), independientemente del tipo de entidades que los

emitan, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional.

El objetivo general de la NIIF 17 es proporcionar un modelo contable para los contratos de seguro que sea más útil y coherente para las aseguradoras. En contraste con los requisitos de la NIIF 4, que se basan en gran medida en la concesión de políticas de contabilidad locales anteriores, la NIIF 17 proporciona un modelo integral para los contratos de seguro, que cubre todos los aspectos contables pertinentes. El centro de la NIIF 17 es el modelo general, complementado por:

- Una adaptación específica para contratos con funciones de participación directa (el enfoque de la tasa variable).
- Un enfoque simplificado (el enfoque de asignación de primas) principalmente para los contratos de corta duración.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos de presentación que comienzan a partir del 1 de enero de 2021, con cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre y cuando la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 durante o antes de la fecha en que se aplica por primera vez la NIIF 17. Esta norma no es aplicable a la Compañía.

Enmiendas a la NIIF 3: Definición de un negocio

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la definición de un negocio en la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Aclaran los requisitos mínimos para un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes en el mercado son capaces de sustituir los elementos que faltan, añaden orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, se reducen las definiciones de negocio y de productos, e introducen una prueba opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionaron nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas.

Dado que las modificaciones se aplican prospectivamente a las transacciones u otros eventos que se produzcan durante o después de la fecha de la primera aplicación, la Compañía no se verá afectado por estas modificaciones en la fecha de transición.

Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: Definición de materialidad

En octubre de 2018, el IASB publicó enmiendas a la NIC 1 presentación de estados financieros y NIC 8 políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de 'materialidad' entre las normas y aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

definición establece que “la información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general, con base en estos, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica”.

No se espera que las modificaciones de la definición de materialidad tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

6. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7.361	\$ -	\$ 11.669	\$ -
Cuentas por cobrar, neto de pérdidas esperadas	2.607	-	7.841	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	240.386	-	176.592	-
Total activos financieros	250.354	-	196.102	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Deuda	4.500	3.588	-	-
Cuentas por pagar	28.567	-	22.611	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	208.519	21.013	127.585	25.541
Total pasivos financieros	\$ 241.586	\$ 24.601	\$ 150.196	\$ 25.541

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en bancos	7.017	7.767
Inversiones temporales	344	3.902
	<u>7.361</u>	<u>11.669</u>

8. Cuentas por cobrar, neto de pérdidas esperadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo			
Clientes nacionales	(1)	2.146	6.874
Clientes del exterior	(1)	609	1.805
Crédito tributario		2	1
Cuentas por cobrar a empleados		(29)	94
		<u>2.728</u>	<u>8.774</u>
Menos			
Provisión para cuenta de dudoso cobro		(121)	(933)
		<u>2.607</u>	<u>7.841</u>

(1) Corresponde principalmente a los valores a cargo de clientes, por concepto de venta de pasajes, carga y correo.

El siguiente es el movimiento de la provisión de cuentas de dudoso cobro durante los años terminados Al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(933)	(909)
Más (Menos):		
Ajustes a provisiones, neto	(30)	(24)
Cuentas dadas de baja contra la estimación	842	
Saldo final	<u>(121)</u>	<u>(933)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad de saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de provisión es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigente y no deteriorado	1.688	6.222
De 1 a 30 días	206	542
De 31 a 60 días	694	488
De 61 días a 150 días	2	415
Mas de 150 días	138	1.107
	<u>2.728</u>	<u>8.774</u>
(-) Provisión cuentas de dudoso cobro	(121)	(933)
	<u>2.607</u>	<u>7.841</u>

9. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es el resumen de las transacciones con partes relacionadas a 31 de diciembre de:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Aerovías del Continente Americano S.A	145.150	99.603
AIR 24	1	-
Air Galápagos LLC	4.446	4.446
Avianca Costa Rica S.A	3.698	3.441
Avianca Guatemala S.A	97	95
Avianca Perú	47.316	51.942
Lifemiles Ltd.	3.156	2.136

AVIANCA ECUADOR S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados**

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Taca Costa Rica S.A	1	1
Taca International Airlines S.A.	28.114	8.721
Tampa Cargo S.A.S	8.407	6.207
	<u>240.386</u>	<u>176.592</u>
 <u>Cuentas por pagar</u>		
Aerovias del Continente Americano S.A	139.950	74.586
Air Galápagos LLC	26.277	26.276
America Central Corp	169	146
Avianca Costa Rica S.A	1.605	1.084
Avianca Guatemala S.A	32	48
Avianca Inc.	1	2
Avianca Perú	11.797	17.809
Aviation Leasing Services Investments S.A	-	630
Global Operadora Hotelera S.A	56	20
Grupo Taca Panamá	2.850	2.376
Lifemiles Ltd.	748	688
Servicios Aeroportuarios Integrados S.A	152	207
Taca Costa Rica S.A	75	2.975
Taca International Airlines S.A.	43.960	24.498
Tampa Cargo S.A.S	1.860	1.775
Technical and Training Services S.A de C.V	-	6
	<u>229.532</u>	<u>153.126</u>
 <u>Ingresos</u>		
Aerovias del Continente Americano S.A	1.683	568
Avianca Costa Rica S.A	108	13
Avianca Guatemala S.A	50	-
Avianca Inc.	2	-
Avianca Perú	249	-
Lifemiles Ltd.	2.611	2.667
Taca International Airlines S.A.	1.586	1.758
Tampa Cargo S.A.S	14	514
Technical and Training Services S.A de C.V	4	-
	<u>6.307</u>	<u>5.520</u>

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos		
Aerovías del Continente Americano S.A	44.141	41.024
America Central Corp	56	97
Avianca Costa Rica S.A	83	-
Avianca Guatemala S.A	9	-
Avianca Peru	1.718	1.551
Global Operadora Hotelera S.A	-	51
Grupo Taca Panamá	487	746
Oceanair Lineas Aereas	2	-
Servicios Aeroportuarios Integrados S.A	1.333	1.445
Taca International Airlines S.A.	791	216
Tampa Cargo S.A.S	129	96
	<u>48.749</u>	<u>45.226</u>

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas corrientes, no generan intereses. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se extienden desde 60 días hasta 1 año contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas son recuperables o pagaderas. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Desde el 2017 la Compañía entró en acuerdos de préstamos a largo plazo con partes relacionadas los cuales generan intereses; no tienen garantías, y son recuperables o pagaderos en efectivo. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar son a 5 años con interés anual del 5% y por pagar a 5 años con intereses anual entre el 4% y 5% a partir de la fecha de emisión, en su mayoría, en la moneda funcional de los Estados Financieros Separados.

La siguiente es una descripción de la naturaleza de los servicios prestados por algunas de las partes relacionadas y para ellas. Estas transacciones incluyen:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Parte relacionada

Avianca Costa Rica, S.A., Avianca Guatemala, S.A., Avianca Perú, S.A., Isleña de Inversiones S.A. de C.V., Aerovías del Continente Americano, Taca International Airlines S.A. Servicios Aeroportuarios Integrados S.A.

Aerospace Investment Limited, Avianca Holdings, S.A., Avianca Leasing, LLC Atlantic Aircraft Holding Limited, Grupo Taca Holdings, Limited.

LifeMiles Ltd.
Airlease 30
Tampa Cargo, S.A.S
Pilotos de Taca, S. A

Naturaleza de los servicios

Subarrendamiento de aeronaves, servicios logísticos, de mantenimiento, acuerdos de código compartido, y pagos a cuenta realizados por Taca International.

Servicios financieros, de entrenamiento.

Servicios financieros y préstamos.

Redención de boletos aéreos/millas.

Renta de aeronaves.

Servicios de Carga.

Honorarios Profesionales.

Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Aerolíneas Galápagos S. A. AEROGAL, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Precios de transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2019. Para este propósito la compañía presentará una declaración informativa y el estudio correspondiente al año gravable

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

2019. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta.

Sin embargo, la gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2019, tal como como ocurrió en 2018

10. Repuestos no reparables y suministros, neto de provisión por obsolescencia

Los repuestos no reparables y suministros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Repuestos no reparables	\$ 3.728	\$ 3.671
Suministros	375	214
Total	\$ 4.103	\$ 3.885

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, repuestos no reparables y suministros por \$2.206 y \$2.099 respectivamente, se reconocieron como gastos de mantenimiento. El saldo neto en la provisión por obsolescencia es de \$188 y \$289 para los años 2019 y 2018 respectivamente. A continuación, el movimiento de la provisión:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo en balance al inicio de año	\$ 289	\$ 690
Provisiones constituidas (reversadas)	(95)	(401)
Provisiones usadas	(6)	-
Saldo en balance a final de año	\$ 188	\$ 289

11. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión de compensaciones (nota 25)	4.104	4.333
Arrendamientos	22	690
Primas de seguros	227	17
Otros	177	305
	<u>4.530</u>	<u>5.345</u>

12. Depósitos y otros activos

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, los depósitos y otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo:		
Depósitos en garantía arrendamiento aeronaves	306	984
	<u>306</u>	<u>984</u>
Largo plazo:		
Depósitos en garantía arrendamiento aeronaves	2.553	1.570
Otros depósitos	1.698	1.354
Depósitos en garantía arrendamiento inmuebles	58	57
	<u>4.309</u>	<u>2.981</u>

13. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Saldo inicial	\$ 2.531	\$ 27
Amortización acumulada:	(101)	-
Adiciones	1.760	2.504
Saldo final	<u>\$ 4.190</u>	<u>\$ 2.531</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos intangibles corresponden a:

AVIANCA ECUADOR S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados**

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	2018	Adiciones	Amortización - Deterioro	2019
Licencias	6	23	17	12
Proyecto Branded Fares	-	2	-	2
Proyecto Optimizacion Canal Digital	152	-	51	101
Proyecto Mejoras Tecnologicas	51	-	18	33
Proyecto My Crew	22	-	3	19
Proyecto Mckinsey	140	-	-	140
Proyecto Lego	46	17	-	63
Proyecto Sap Erp	1	1.833	-	1.834
Proyecto Gestion De Identidades (Min)	16	(7)	3	6
Proyecto 2jc	261	10	-	271
Proyecto Sap Success Factors	37	(19)	7	11
Proyecto Digital Transformation	1.495	(154)	-	1.341
Proyecto Crm	287	56	-	343
Cumplimiento Pci	16	(4)	2	10
Direct Connect	1	3	-	4
Total intangibles	2.531	1.760	101	4.190

14. Provisión para condiciones de retorno

El movimiento en las provisiones de mantenimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del año	\$ 23.053	\$ 34.713
Provisiones constituidas	4.599	15.616
Provisiones usadas	(129)	(27.276)
Ajustes y reclasificaciones	209	
Saldo al final del año	\$ 27.732	\$ 23.053

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Corriente	12.650	-
No corriente	15.082	23.053
Total	\$ 27.732	\$ 23.053

Al 31 de diciembre de 2019 hay un incremento en las reservas de mantenimiento, explicado principalmente por cambios en la programación de visitas de mantenimiento y extensiones de contratos.

15. Propiedades y equipo, neto

El equipo de vuelo, la propiedad y otros equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	Equipo aéreo	Mantenimiento capitalizado	Repuestos rotables	Propiedades administrativas	Otros	Total
Saldos brutos:						
31 de diciembre de 2017	-	62.497	10.710	366	9.723	83.296
Adiciones	992	1.892	955	(14)	589	4.414
Retiros	-	-	(844)	(13)	(344)	(1.201)
Transferencias	-	-	(19)	-	19	-
31 de diciembre de 2018	992	64.389	10.802	339	9.987	86.509
Adopción IFRS 16	11.963	-	-	-	536	12.499
1 de enero de 2019	12.955	64.389	10.802	339	10.523	99.008
Adiciones	1.572	34.594	551	-	567	37.284
Retiros	(1.434)	(37.355)	(480)	-	(5.857)	(45.126)
Transferencias	156	-	-	-	(156)	-
31 de diciembre de 2019	13.249	61.628	10.873	339	5.077	91.166
Depreciación acumulada:						
31 de diciembre de 2017	-	53.774	2.244	128	6.231	62.377
Adiciones	-	3.125	757	30	827	4.739
Retiros	-	-	(167)	-	(304)	(471)
31 de diciembre de 2018	-	56.899	2.834	158	6.754	66.645

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	Equipo aéreo	Mantenimiento capitalizado	Repuestos rotables	Propiedades administrativas	Otros	Total
Adiciones	6.397	10.387	552	20	781	18.137
Retiros	-	(37.355)	(100)	4	(4.655)	(42.106)
31 de diciembre de 2019	6.397	29.931	3.286	182	2.880	42.676
Saldos netos:						
31 de diciembre de 2018	992	7.490	7.968	181	3.233	19.864
31 de diciembre de 2019	6.852	31.697	7.587	157	2.197	48.490

16. Deuda

Los préstamos bancarios y la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Corriente:		
Rentas de aeronaves a corto plazo derechos de uso (1)	\$ 4.362	\$ -
Otras rentas a corto plazo – derechos de uso (1)	\$138	-
	\$4.500	\$ -
Largo plazo:		
Rentas de aeronaves a largo plazo – derechos de uso (1)	3.233	-
Otras rentas a largo plazo – derechos de uso (1)	355	-
	\$ 3.588	\$ -

(1) A partir del 1 de enero de 2019, como resultado de la adopción de la NIIF 16, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamientos en relación con el derecho de uso de activos reconocidos

Los términos y condiciones de las obligaciones pendientes de la Compañía por el año terminados el 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

AVIANCA ECUADOR S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados**

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	Vence hasta	31 de diciembre de 2019		
		Promedio ponderado de tasas de interés	Valor nominal	Valor en libros
Arrendamientos NIIF 16 Aeronáuticos	2028	4,97%	13.099	7.595
Arrendamientos NIIF 16 no Aeronáuticos	2024	9,55%	643	493
Total			\$ 13.742	\$ 8.088

Los siguientes pagos futuros incluyen intereses sobre deuda a largo plazo para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019.

Pasivo por Aeronaves en arrendamiento

	Años				Total
	Uno	Dos	Tres	Cuatro y posteriores	
31 de diciembre de 2019	\$ 3.496	\$ 2.856	\$ 1.531	\$ 5.216	\$ 13.099

Otros derechos de uso

	Años				Total
	Uno	Dos	Tres	Cuatro y posteriores	
31 de diciembre de 2019	\$ 148	\$ 148	\$ 130	\$ 217	\$ 643

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Cambios en pasivos derivados de actividades de financiación a 31 de diciembre de 2019

	31 de diciembre 2018	Adopción NIIF 16	Pagos	Nuevos arrendamientos	Pago Intereses	Costo Financiero	31 de diciembre de 2019
Rentas de Aeronaves NIIF	-	11.964	(5.505)	1.136	(853)	853	7.595
Rentas Activos No Aeronáuticos	-	535	(315)	273	(55)	55	493
Total pasivos por actividades de financiación	\$ -	\$ 12.499	\$ (5.820)	\$ 1.409	\$ (908)	\$ 908	\$ 8.088

17. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se conforman de la siguiente manera:

	2019	2018
Comerciales	19.801	13.298
Impuestos por pagar	8.227	8.182
Otras cuentas por pagar	537	1.127
Cargas sociales	2	4
	<u>28.567</u>	<u>22.611</u>

18. Gastos acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Gastos operacionales	2.235	6.297
Otros gastos acumulados	445	527
	<u>2.680</u>	<u>6.824</u>

19. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Porción a corto plazo		
Desahucio corto plazo	\$ 205	\$ 153
Jubilación patronal	214	213
Otros beneficios a empleados (1)	<u>3.073</u>	<u>4.860</u>
	\$ <u>3.492</u>	\$ <u>5.226</u>
Porción a largo plazo		
Desahucio	\$ 2.417	\$ 1.695
Jubilación patronal	<u>5.765</u>	<u>3.714</u>
	\$ <u>8.182</u>	\$ <u>5.409</u>

(1) El siguiente es un detalle de los otros beneficios a empleados

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos al personal	686	2.838
Vacaciones	1.721	1.903
Bono navideño	114	118
Contribuciones sobre salarios	49	-
Fondos de indemnización	386	-
Salarios	117	-
Total otros beneficios a empleados	\$ <u>3.073</u>	\$ <u>4.859</u>

Bonos al personal

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (1)	3%	4.5%
Tasa de crecimiento de salario	2%	2.0%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0.0%
Edad promedio	35,32	34,39
Años de servicio computable promedio (antigüedad)	6,56	5,76

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

- (1) La tasa de descuento utilizada para el estudio actuarial es de 3% año 2019 (4,5% año 2018) considerando para ello que para determinar la tasa de descuento en los países dolarizados como Ecuador, MERCER utiliza las tasas de los bonos corporativos de más alta calidad y profundidad de mercado, los cuales son de empresas estadounidenses y están denominados en Dólares Americanos. Esta selección la hacen de acuerdo a los lineamientos de la NIC19 párrafo 83, donde se describe explícitamente que la determinación de las tasas se hará con base al mercado de bonos corporativos de alta calidad denominados en esa moneda, apoyados para este caso en particular, del concepto de la IASB de junio de 2017, en donde se menciona el caso de Ecuador.

a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	3.714	2.346
Gastos operativos del periodo:	462	323
Costo del servicio en el periodo actual	167	88
Pérdida actuarial reconocida como OCI	1.422	957
Saldo final	<u><u>5.765</u></u>	<u><u>3.714</u></u>

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la desvinculación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento del año:

	2019	2018
Saldo inicial	1.847	1.686
Gasto operativo de periodo	254	240
Costo financiero	80	60
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el ORI	572	(23)
Beneficios pagados	(131)	(116)
	2.622	1.847
Menos corto plazo	205	153
Total desahucio	2.417	1.694

20. Ingreso por transporte no devengado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el ingreso por transporte no devengado se forma como sigue:

	2019	2018
Pasajes no volados (nota 25)	10.710	8.719
	10.710	8.719

21. Impuesto a la renta corriente y diferido

Los activos y pasivos por impuestos al 31 de diciembre 2019 y 2018 son los siguientes:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
Impuesto sobre la renta corriente – activos	\$ 1.246	\$ 1.317
Otros impuestos corrientes:		
IVA corriente – activos	4.348	3.924
Otros impuestos corrientes	-	6
Total otros impuestos corrientes	\$ 4.348	\$ 3.930
Total impuestos corrientes – activos	\$ 5.594	\$ 5.247
Impuesto sobre la renta corriente – pasivos	(2.712)	(1.724)
Total impuestos corrientes - pasivos	(2.712)	(1.724)
Impuestos netos	\$ 2.882	\$ 3.523

a) Componentes del Gasto por Impuesto a las Ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias de los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprende lo siguiente:

	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
Impuesto sobre la renta corriente:		
Cargo por impuesto sobre la renta corriente (1)	\$ 4.376	\$ 2.333
Ajustes de Periodos Anteriores	1.837	(2.639)
Gasto de otras jurisdicciones	204	218
Gasto por impuesto diferido:		
Relacionado con el origen y con la reversión de diferencias temporales	(3.212)	6.555
Gasto por impuesto sobre la renta registrado en el Estado de Resultados Integrales	\$ 3.205	\$ 6.467

- (1) Corresponde a una estimación inicial que registro la Compañía por concepto de provisión para pago de Impuesto a la Renta corriente. El impuesto a la renta corriente causado final que declaró la Compañía en abril de 2020 fue de US\$2,861.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Tasas del impuesto a la renta

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2018	28%
2019	28%

Art 37 de la LORTI, reformado por el Art 6. Sección cuarta, de la Ley para el fomento productivo

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en este artículo sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo con lo indicado en el reglamento.

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediatamente anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

b) Reconciliación de la Tasa de Impuestos de Acuerdo con las Disposiciones Tributarias y la Tasa Efectiva:

La conciliación entre el gasto por impuestos y el producto de la utilidad contable por la tasa impositiva local por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 es como sigue:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidad contable después de impuesto de renta	\$ (10.507)	\$ 12.413
Gasto total de impuesto de renta	3.205	6.467
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ (7.302)	\$ 18.880

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

		31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018
Impuesto de renta a tasa nominal	28,0%	(2.043)	28,0%	5.286
Crédito fiscal- compensación pérdidas	0,0%	-	15,0%	2.778
Diferencias Permanentes	(37,5%)	2.738	2,0%	332
Efecto de exenciones y tasas fiscales en jurisdicciones extranjeras	(2,8%)	202	1,0%	218
Ajustes de periodos anteriores	(25,2%)	1.837	(14,0%)	(2.639)
Variaciones en Tasa	(6,5%)	471	(2,6%)	492
	(43,9%)	\$ 3.205	(34,3%)	\$ 6.467

c) Impuesto Diferidos por Tipo de Diferencia Temporaria:

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases imponibles de los mismos dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculadas y registradas en los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 según las tasas de impuestos actuales en vigor por los años en que se revertirán dichas diferencias temporarias.

A continuación, se muestra un análisis de los activos y pasivos por impuesto diferido de la Compañía:

	Estado Separado de Posición Financiera		
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Variación
Activo (Pasivo)			
Provisiones	\$ 10.797	\$ 7.390	\$ 3.407
Pérdidas diferidas	83	278	(195)
Impuesto diferido activo/(pasivo), neto	\$ 10.880	\$ 7.668	\$ 3.212

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido activo	\$ 10.880	\$ 7.668
Impuesto diferido pasivo	-	-
Impuesto diferido activo, neto	\$ 10.880	\$ 7.668

En aplicación del párrafo 74 de la NIC 12, la Compañía ha compensado los impuestos diferidos activos y pasivos para efectos de la presentación en el Estado de Situación Financiera. El impacto de esta aplicación, teniendo en cuenta el análisis cuantitativo y de hechos económicos involucrados, no altera significativamente y no es relevante con respecto al Estado de Situación Financiera.

Conciliación del impuesto diferido activo, neto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 7.668	\$ 14.223
Impuesto sobre la renta durante el período reconocido en resultados	3.212	(6.555)
Impuesto sobre la renta durante el período reconocido en otros resultados integrales	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 10.880	\$ 7.668

Otros

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

- Cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias en dinero de hasta 3 salarios básicos unificados (US \$1.182), que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

Es importante indicar que durante el año 2019 la Compañía efectuó pagos por un valor de US\$3.767 por concepto de ISD, quedando pendiente de pago el ISD del mes de diciembre de 2019 por un valor US\$277, valor que fue cancelado en el mes de enero de 2020.

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$ 1,000,000.00 (un millón de dólares de los Estados Unidos de América) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022
- Se crea un nuevo impuesto a la distribución efectiva de utilidades. Según esta norma se considerará ingreso gravado a los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras y personas naturales no residentes en Ecuador. El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido y se aplicará la retención del 25% sobre dicho ingreso. En efecto esto implica el pago de un impuesto equivalente al 10% de los dividendos efectivamente distribuidos. No aplicará este impuesto solamente a quienes hayan suscrito un contrato de inversión con cláusula de estabilidad. En el caso de que las sociedades incumplan

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

con el deber de reportar la composición societaria, se deberá efectuar la retención del 35%. Por otra parte, se modifica el ISD en el sentido de que los dividendos enviados a paraísos fiscales estarán exentos de ISD, a menos que existan accionistas residentes o domiciliados en el Ecuador, que sean parte de la sociedad que distribuye los dividendos. No se podrá tomar como crédito tributario el impuesto pagado por la sociedad que distribuye los dividendos.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión. El reglamento de esta ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso.

Existe deducción al Impuesto a la Renta sobre los gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales hasta un 150% en total. El reglamento establecerá los parámetros técnicos y formales que deberán cumplirse para acceder a la deducción.

22. Patrimonio

a) Capital social

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está conformado de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>Capital emitido</u>
Avianca Holding S.A	797	99.62%	7.970
Carlos Serrano	3	0.38%	30
Total	800	100%	8.000

Con fecha 25 de julio del 2011 mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se decidió reformar el número de acciones y su valor nominal, por lo que se aprobó que el número de acciones de Aerolíneas Galápagos S.A. AEROGAL sean de 800,000 acciones a un valor de US\$10 cada acción.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

b) Reservas

Reserva de Capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por US\$260 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La reserva actual asciende a US\$51.

23. Gastos de ventas y mercadeo

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones por ventas y Tarjetas de Crédito	8.278	10.435
Promoción en Millas	3.342	3.634
Otros Gastos	379	749
	<u>11.999</u>	<u>14.818</u>

24. Honorarios y otros gastos

Durante los años 2019 y 2018, los honorarios y otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos	6.559	6.864
Honorarios	4.669	4.679

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros gastos administrativos (1)	5.808	-
Mantenimiento	1.288	369
Servicios públicos	866	451
Costos Operativos	627	711
Disposición de activos	441	814
Gastos de viaje	174	171
Rentas no aeronáuticas	26	338
Entrenamiento	18	24
Seguros	-	149
Mercadeo	-	2
	<u>20.476</u>	<u>14.572</u>

(1) Corresponde a gasto de multas en el año 2019 y una mínima parte de otros gastos diversos.

25. Ingresos operacionales

Ingresos por pasajeros

Los ingresos por pasajeros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, totalizan \$217.799 y \$230.233, respectivamente.

Saldos de contratos

La siguiente tabla proporciona información sobre cuentas por cobrar, activos y pasivos de contratos con clientes.

	<u>Nota</u>	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2019
Neto de cuentas por cobrar comerciales	8	2.607	7.841
Compensaciones prepagadas a clientes	11	4.104	4.333
Ingresos diferidos por transporte no devengado	20	10.710	8.719
Ingresos diferidos de viajero frecuente		-	1

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Durante los años 2019 y 2018, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso carga	9.015	8.705
Ingresos por servicios de operación	1.245	1.211
Otros	861	971
Servicios de carga	399	539
Ingresos por servicios administrativos	353	1.332
Programa de viajero frecuente	69	313
Ingresos totales por correo	6	16
	<u>11.948</u>	<u>13.087</u>

26. Gastos (Ingresos) financieros

Durante los años 2019 y 2018, los gastos (ingresos) financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses sobre préstamos	955	928
Comisiones bancarias	916	178
Gastos por intereses NIIF 16	908	-
Gastos por intereses	246	149
Ganancia (Pérdida) por valuación de activos y pasivos financieros	209	(268)
Diferencia cambiaria	(315)	206
Ingresos por intereses	(35)	(53)
	<u>2.884</u>	<u>1.140</u>

27. Mantenimiento y reparación

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de operación por mantenimiento y reparaciones fueron los siguientes:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reparación de componentes y equipo aeroportuario	18.187	11.261
Materiales y mantenimientos	4.228	4.254
Otros gastos	1.195	2.364
Honorarios	1.498	1.282
Rentas	286	46
Gastos de viaje	139	193
	<u>25.533</u>	<u>19.400</u>

28. Provisión para litigios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía se encuentra involucrada en diferentes demandas y acciones legales que surgen en el desarrollo normal de las actividades comerciales. Del total de demandas y acciones legales, la Gerencia ha calculado una posible pérdida de \$ 5.024 y \$6, respectivamente. Estos litigios se reflejan en el Estado financiero Individual dentro del apartado de “Provisión para litigios”.

Ciertos procesos son considerados obligaciones posibles. Sobre la base de las pretensiones de los demandantes, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estas contingencias suman un total de \$5.814 y \$6.880 respectivamente. Ciertas pérdidas que pudieran derivarse de tales litigios serán cubiertas por las compañías de seguros o con fondos proporcionados por terceros. Los procesos judiciales no resueltos con las mencionadas formas de pago se estiman en \$3.814 al 31 de diciembre de 2019 y \$4.880 al 31 de diciembre de 2018.

De acuerdo con la NIC 37, los procesos que la Compañía considera que representan un riesgo remoto no se provisionan en los Estados Financieros Separados.

<u>Tipo de litigio</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aduanero	17	
Aeronáutico	35	6
Civil	10	
Tributario	4.962	
Total general	<u>5.024</u>	<u>6</u>

29. Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros: riesgo crediticio, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos anteriores, los objetivos, las políticas y los procesos para medir y administrar el riesgo y la administración del capital 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 y normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de que la Compañía incurra en una pérdida financiera en caso de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales. El riesgo surge principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y las inversiones en valores.

La exposición de la Compañía al riesgo crediticio se ve influida por las cuentas por cobrar y debido a las características individuales de cada cliente. Los datos demográficos de la base de clientes de la Compañía, incluidos el riesgo inherente de la industria y el país en los que operan los clientes, tienen menos influencia en el riesgo crediticio.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.361	11.669
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.607	7.841
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>240.386</u>	<u>176.592</u>
	<u>250.354</u>	<u>196.102</u>

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Además, la Compañía no está expuesta a un riesgo crediticio significativo, dado que la mayor parte de sus cuentas por cobrar se originan de ventas de boletos aéreos realizadas a particulares mediante agencias de viajes ubicadas en diferentes países, agencias virtuales y otras aerolíneas. Tales cuentas por cobrar son de corto plazo, pues se cancelan poco tiempo después de realizada la venta mediante las principales tarjetas de crédito y/o en efectivo.

No existen concentraciones significativas de riesgo crediticio a la fecha del estado de situación financiera.

La antigüedad de saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de provisión y el movimiento de la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar durante el año se presenta en la nota 8. La Compañía cree que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 7.361 al 31 de diciembre de 2019 (US\$11.669 en el año 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA- y AAA+, principalmente según la agencia calificadora autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones financieras conforme venzan. El objetivo de la Compañía es asegurarse, hasta donde sea posible, de que siempre tendrá la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones, tanto en condiciones normales como vulnerables, sin incurrir en pérdidas inaceptables o dañar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

	Valor contable	Flujos de Efectivo contractuales	2 a 12 Meses	1 a 6 Años
31 de diciembre del 2019				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	28.567	28.567	28.567	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	229.532	229.532	208.519	21.013
Deuda	8.088	13.742	3.644	10.098
Gastos acumulados	2.680	2.680	2.680	-
	<u>268.867</u>	<u>274.521</u>	<u>243.410</u>	<u>31.111</u>
31 de diciembre del 2018				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	22.611	22.611	22.611	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	153.126	153.126	127.585	25.541
Pasivos acumulados	6.824	6.824	6.824	-
	<u>182.561</u>	<u>182.561</u>	<u>157.020</u>	<u>25.541</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros se vean afectados por cambios en los precios de mercado, tales como las tasas de interés y los tipos de cambio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y velar por que las exposiciones al riesgo se mantengan dentro de parámetros aceptables, optimizando el retorno.

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

(a) Riesgo de Tipo de Cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses, por lo que la exposición al riesgo de tipo de cambio es mínima.

(b) Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés de las obligaciones contraídas por la Compañía. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa fija.

A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía no tiene préstamos ni obligaciones financieras suscritas.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital acciones, la reserva legal y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo con las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	326.719	226.699
Menos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>7.361</u>	<u>11.669</u>
Deuda neta	<u>319.358</u>	<u>215.030</u>
Total patrimonio	<u>6.037</u>	<u>17.908</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>52,90</u>	<u>12,00</u>

30. Precios de transferencia

La legislación tributaria establece la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables; para efectos de control los contribuyentes deberán presentar a la Administración Tributaria, los anexos e informes sobre tales operaciones.

- El 27 de Mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas establece:
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$15.000 deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.
- La falta de presentación de los anexos e información referida, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta US\$15 dólares de los Estados Unidos de América.
- El 23 de diciembre del 2009 se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, se establece que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedaran exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:
 - Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
 - No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes;
 - y,

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Según lo informado por el personal de Avianca Ecuador, durante el año 2019 se llevaron a cabo operaciones con sujetos relacionados por los mismos conceptos que para el año gravable 2018, y bajo condiciones económicas similares, con lo cual no se espera una conclusión diferente a la allegada en el análisis del año anterior.

Las declaraciones de precios de transferencia de los años 2014 y 2015 se encuentran en revisión por parte de las autoridades tributarias y las declaraciones de precios de transferencias para los años 2016, 2017, 2018 y 2019 se encuentran abiertas y pueden estar sujetas a revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

31. Reclasificaciones

En 2019 se han realizado reclasificaciones a los estados financieros del año anterior, para ajustar a la presentación del año actual.

Estado de Situación Financiera

Cuenta	Saldo inicialmente presentado al 31 de diciembre 2018	Debito	Crédito	Saldo al 31 de diciembre de 2018 cifras comparativas
Activo				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 11.669		\$	11.669
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso	7.841			7.841
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	176.592			176.592
Cuentas por cobrar, impuestos	1.190	4.057	[1]	5.247
Repuestos no reparables y suministros, neto de provisión por obsolescencia	3.885			3.885
Pagados anticipados	1.012	4.333	[2]	5.345
Depósitos y otros activos	984			984
Total activo corriente	203.173	8.390		211.563

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Cuenta	Saldo inicialmente presentado al 31 de diciembre 2018	Debito	Crédito	Saldo al 31 de diciembre de 2018 cifras comparativas	
Activos no corrientes:					
Depósitos y otros activos, no corrientes	2.981			2.981	
Activos intangibles	2.531			2.531	
Impuesto diferido activo	7.668			7.668	
Propiedades y equipo, neto	19.864			19.864	
Total activos no corrientes	33.044	-	-	33.044	
Total activos	\$ 236.217	8.390	-	\$ 244.607	
Pasivo corrientes:					
Cuentas por pagar	27.103	8.549	[3]	4.057 [1]	22.611
Cuentas por pagar con partes relacionadas	127.585				127.585
Gastos acumulados	4.860	4.860	[4]	6.824 [3]	6.824
Cuentas por pagar, impuestos	-			1.724 [3]	1.724
Provisión para litigios	6				6
Beneficios de empleados	366			4.860 [4]	5.226
Ingresos diferidos por transporte no devengado	4.386			4.333 [2]	8.719
Ingresos diferidos por programa viajero frecuente	1				1
Total pasivos corrientes	\$ 164.307	13.409		21.798	\$ 172.696
Pasivo no corrientes:					
Cuentas por pagar con partes relacionadas, no corriente	25.541				25.541
Provisión para condiciones de retorno, no corriente	23.053				23.053
Beneficios de empleados, no corriente	5.409				5.409
Total pasivos no corrientes	54.003				54.003
Total pasivos	\$ 218.310	13.409		21.798	\$ 226.699

Patrimonio:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Cuenta	Saldo inicialmente presentado al 31 de diciembre 2018	Debito	Crédito	Saldo al 31 de diciembre de 2018 cifras comparativas
Acciones comunes	8.000			8.000
Resultados acumulados	10.753			10.753
Reservas	312			312
Otros resultados integrales	1.157			1.157
Total patrimonio	(17.908)			17.908
Pasivo más patrimonio	\$ (236.218)	13.409	21.798	\$ 244.607

La cuenta por cobrar del impuesto al valor agregado (IVA) en 2018 fue presentado como menor [1] valor de la cuenta por pagar por \$4.057

Las comisiones de compensación a clientes fueron presentadas en 2018 como menor valor del [2] ingreso diferido por \$4.333.

Gastos acumulados por pagar por \$6.825 e impuesto de renta por pagar por \$1.724 fueron [3] reclasificados de cuentas por pagar a cuentas independientes.

El valor presentado en gastos acumulados por pagar por \$4.860 fue reclasificado a beneficios a empleados.

Estado de resultados integrales

Cuentas	Saldo inicialmente presentado al 31 de diciembre 2018	Debito	Crédito	Saldo al 31 de diciembre de 2018 cifras comparativas
Ingresos operacionales:				
Pasajeros	\$ 228.548		1.675 [1] \$	230.223
Carga y otros	9.261		3.826 [1]	13.087
Otros ingresos	5.198	5.198 [1]		-
Pérdida en disposición de activos	(510)	303 [1]	813 [2]	-
Total ingresos operacionales	242.497	5.501	6.314	243.310
Operaciones de vuelo	11.350		8.539 [3]	2.811
Arrendamiento de aeronaves	20.928			20.928

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Cuentas	Saldo inicialmente presentado al 31 de diciembre 2018	Debito	Crédito	Saldo al 31 de diciembre de 2018 cifras comparativas
Combustibles de aeronaves	52.164			52.164
Operaciones terrestres	30.139		4.933 [3]	25.206
Servicio a pasajeros	13.964		4.545 [3]	9.419
Mantenimiento y reparaciones	23.270		3.870 [3]	19.400
Tráfico aéreo	17.111	11.624 [4]	3.931 [3]	24.804
Mercadeo y ventas	16.665	20	1.865 [3]	14.818
Salarios, sueldos y beneficios	-	34.384 [3]		34.384
Honorarios y otros gastos	32.102	813 [2]	18.345 [3] [4]	14.572
Depreciación, amortización y deterioro	4.784			4.784
Total gastos de operación	222.477	46.841	46.028	223.290
Ganancia de operación	\$ 20.020			\$ 20.020
Gasto por intereses	1.460		474 [5]	987
Ingresos por intereses	320	474 [5]	206 [5]	53
Gasto por diferencial cambiario	-	206 [5]		206
Utilidad antes de impuestos	18.878	680	680	18.880
Gasto impuesto sobre la renta - corriente	(88)			(88)
Gasto impuesto sobre la renta - diferido	6.555			6.555
Total impuestos sobre la renta	6.467	-	-	6.467
Resultados del período	\$ 12.413			\$ 12.413
Pasivo pensional	934			934
Superávit por revaluación	27			27
Otros resultados integrales	961			961
Resultado integral del ejercicio	\$ 11.452			\$ 11.452

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

- [1] Agrupación entre conceptos de ingresos operaciones.
- [2] La pérdida en venta de activos se presenta como gasto por \$813.
- [3] El gastos por beneficios a empleados se presenta en una línea separada por \$34.384.
- [4] El gasto del sistema de reservas (AMADEUS) se reclasifica a tráfico aéreo por \$11.624.
- [5] Reclasificación entre gastos financieros

Estado de flujos de efectivo

	Saldo inicialmente presentado al 31 de diciembre 2018	Debito		Crédito	Saldo al 31 de diciembre de 2018 cifras comparativas	
Flujos de efectivo por actividades de operación:						
(Pérdida) Utilidad neta del período	18.879	1	[5]	(6.467)	[1]	12.413
Ajustes por:						
Estimación por pérdidas crediticias esperadas	1	23	[5]			24
Deterioro por obsolescencia de repuestos no reparables y suministros	(401)					(401)
Provisiones para condiciones de retorno		15.616	[2]			15.616
Depreciación y amortización	4.784			(45)	[5]	4.739
Gasto por intereses						-
Pérdida en venta de activos	541			(541)	[4]	-
Impuesto diferido	-	6.555	[1]			6.555
Impuesto corriente	-	88	[1]			(88)
Cambios en:						
Cuentas por cobrar	(49.262)			(3.701)	[5]	(52.963)
Repuestos no reparables y suministros	170					170
Gastos pagados por anticipado	826			(1.974)	[6]	(1.148)
Depósitos y otros activos	836					836

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

Intangibles	(2.548)	2.548	[3]		-
Cuentas por pagar y gastos acumulados	40.988	7.399	[6]	(1.229)	[6] 47.158
Ingresos diferidos por transporte no devengados	(4.049)	1.133	[6]		(2.916)
Provisión para condiciones de retorno	(11.653)			(15.623)	[2] (27.276)
Beneficios de empleados	6	2.683	[5]		2.689
Impuesto de renta pagado	1.614			(4.324)	[6] (2.710)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	732				2.698
Flujos de efectivo de actividades de inversión:					
Adquisición de propiedades y equipo	(4.427)	13	[6]		(4.414)
Adquisición de activos intangibles		44	[6]	(2.548)	[3] (2.504)
Procedente de la venta de propiedades y equipo	178	541	[4]	(16)	[6] 703
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	(4.249)				(6.215)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(3.517)				(3.517)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	15.186				15.186
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	11.669				11.669

[1] El gasto del impuesto corriente y la recuperación del impuesto diferido se reveló por separado en las partidas que depuran la utilidad.

La constitución de la provisión de condiciones de retorno se reveló en las partidas que depuran la [2] utilidad por \$15.616.

[3] Las adiciones de activos intangibles se reclasificaron a las actividades de inversión por \$2.548.

[4] La utilidad en venta de activos se reclasifica a las actividades de inversión por \$541.

[5] Se reclasificaron partidas a la cuentas por cobrar. Por \$3.701.

[6] Se reclasificaron partidas a la cuentas por cobrar por \$5.152.

32. Eventos subsecuentes

En marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró al COVID-19 como pandemia, por lo cual los gobiernos de todo el mundo, incluidos Ecuador, declararon estado de emergencia en sus respectivas jurisdicciones e implementaron medidas para detener la propagación del virus, incluidas las pruebas de detección mejoradas, los requisitos de cuarentena y las severas restricciones de viaje.

Los impactos del Covid 19 afectaron nuestra situación financiera y la de nuestra casa matriz y como consecuencia de la situación anterior, nuestra casa matriz, incluida Avianca Ecuador, tomamos diversas medidas como diferimientos de inversiones, suspensión de pagos de arrendamientos y el pago del principal e intereses de ciertas obligaciones crediticias, incumpliendo con los convenios de deuda sobre los préstamos de financiación de aeronaves y otros préstamos, que el 10 de mayo de 2020 concluyeron en la presentación del Grupo Avianca Holdings S.A., incluida Avianca Ecuador S.A., de peticiones voluntarias ante el Tribunal de Bancarrota del Distrito Sur de Nueva York para protección bajo el Capítulo 11 del código de Bancarrotas de los Estados Unidos (11 U.S.C. § 101, et. Seq), cuyos casos se administran conjuntamente bajo el Caso No. 20-11133 (MG). Por lo anterior, nuestra presentación de peticiones del Capítulo 11, nuestras operaciones y nuestra capacidad para desarrollar y ejecutar nuestro plan de negocios, así como nuestra capacidad para continuar como negocio en marcha, estarán sujetas a los riesgos e incertidumbres asociados con la bancarrota, y entre otras cosas, nuestra capacidad para (i) mantener nuestras operaciones de viaje de pasajeros de manera rentable, lo que depende de muchos factores más allá de nuestro control, principalmente relacionados con los desarrollos derivados de la propagación de COVID-19, su impacto en la demanda de transporte aéreo de pasajeros y las medidas gubernamentales con respecto a restricciones de viaje, requisitos de cuarentena y otros, y (ii) desarrollar e implementar con éxito nuestro plan de reorganización del Capítulo 11, proceso que puede durar entre 12 a 18 meses, el cual incluye la negociación de los pasivos a un nivel sostenible y la obtención de financiación que permitan la liquidez suficiente para el reinicio de las operaciones.

Asimismo, para proteger la liquidez de la compañía y mitigar los impactos adversos de la pandemia, implementamos medidas, tales como:

- Ahorro de costos y preservación de liquidez, incluyendo el aplazamiento temporal de gastos no esenciales y gastos de capital.
- Suspensión de pagos de arrendamientos y otras deudas
- Suspensión de la contratación de nuevos empleados

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresados en miles de dólares de E.U.A)

- Implementación de licencia voluntaria no remunerada de 6 meses y 12 meses y reducciones temporales de salario, que han resultado en una reducción de aproximadamente el 34% en gastos salariales, en comparación con el mismo período en 2019.

Adicionalmente, los planes de la administración, bajo la situación del capítulo 11, incluye los siguientes:

- Renegociación de contratos con proveedores y arrendadores
- Simplificación de la flota, bajo la protección de la Ley del Capítulo 11
- Asesoría jurídica y financiera para el desarrollo e implementación del plan de reorganización bajo las leyes del Capítulo 11 y la toma de decisiones apropiadas bajo las condiciones actuales
- Estrategias para el reinicio de operaciones y activación de la demanda
- Acercamiento con los gobiernos y otros terceros para conseguir financiación para el reinicio de operaciones.

Desde el 15 de junio de 2020, se reanudaron las operaciones aéreas en Ecuador.

Excepto por lo indicado en los párrafos precedentes, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación