
Notas a los estados financieros

Aerolíneas Galápagos S.A. AEROGAL

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. ENTIDAD REPORTANTE

Aerolíneas Galápagos S. A. AEROGAL ("la Compañía") ha sido designada legalmente como transportista 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 CARSAM 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 2012, AviancaTaca Holding S. A. (hoy Avianca Holding S.A) adquiere directamente el 99.62% de las acciones de Aerolíneas Galápagos S. A. (en adelante, Aerogal), en Ecuador. Con anterioridad a esta fecha la Compañía poseía el 20% de participación directa (79,96 de manera directa).

Los estados financieros incluyen las sucursales Aerolíneas Galápagos S. A. - Aerogal Sucursal Colombiana, Aerogal Sucursal Perú, Aerolíneas Galápagos Sociedad Anónima Inc. y la compañía subsidiaria Air Galápagos LLC. Con fecha 29 de abril de 2011 se constituyó la sucursal de Aerogal Perú para el desarrollo de las actividades en la ruta Quito - Lima – Medellín.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Administración mediante la Asamblea General de Accionistas celebrada el 22 de marzo 2013.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es: Av. Amazonas 7797 y Juan Holguín.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros 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 2012.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (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 se presentan en Dólares de E.U.A. 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 de resultados integrales.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros 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 activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar.

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la entidad designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuentas "Provisión para cuentas de cobranza dudosa".

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta

Notas a los estados financieros (continuación)

cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

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 valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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

c) Inventarios-

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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, inmueble y otros equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. El costo de 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 el su valor razonable a esa fecha, determinado por un especialista independiente.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida 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 de resultados integrales.

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía. Los gastos de mantenimiento rutinario y reparación de equipo de vuelo se cargan a los resultados de operación en el momento en que se incurren.

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

La depreciación se reconoce en el estado de resultados integrales por el método de línea recta durante las vidas útiles estimadas de cada componente del equipo de vuelo, propiedad y otros equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

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

	<u>Vida útil en años</u>
Oficinas y locales comerciales	5 y 20
Maquinaria y equipo, equipos de oficina	5 y 10
Vehículos	5
Motores aeronaves	5
Equipo de cómputo	3
Equipo de vuelo, piezas y rotables	12 y 30

Notas a los estados financieros (continuación)

e) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

f) Activo Intangible-

El activo intangible se registra inicialmente al costo e incluyen principalmente programas informáticos. Un desembolso se reconoce como intangible si es probable que tal activo genere beneficios económicos futuros para las Compañías y su costo puede ser medido confiablemente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

h) **Activos arrendados-**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendataria:

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

i) **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.

j) **Cuentas por pagar, provisiones y pasivos acumulados-**

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Provisiones para Mantenimiento

Durante el año 2012, se realizaron las siguientes modificaciones a las políticas y prácticas contables de la Compañía sobre los estimados contables:

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimación de los costos de mantenimientos mayores: Hasta febrero 2012 la Compañía había registrado provisiones de mantenimiento para sus componentes de aeronaves, motores y partes de vida limitada (LLP) para cubrir los costos de las reparaciones futuras o el cumplimiento de condiciones de devolución al momento de terminación de los contratos pero hubo un cambio que consiste en que las reparaciones se capitalizan en el momento en que se realizan y se efectúan amortizaciones mensuales de acuerdo al tiempo que le resta o al uso que se da a los componentes de las aeronaves, tales como fuselajes, motores y parte de vida limitada (LLP).

Por otra parte, los costos que deban incurrirse para devolver las aeronaves arrendadas se comienzan a provisionar desde el momento en que empieza a incumplirse las condiciones de retorno establecidas en los contratos.

k) 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 a largo plazo, 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.

l) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a 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.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

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.

m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción

Notas a los estados financieros (continuación)

fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingresos por transporte no devengados -

Se aplica la política de diferir los ingresos originados de la venta de boletos aéreos no utilizados o el importe de los ingresos atribuibles a la parte no utilizada del boleto aéreo vendido. Los ingresos por transporte no devengados se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se presta el servicio o un año después de realizada la venta del boleto.

Ingresos transporte de pasajeros y servicio de carga y correo y actividades conexas.-

La Compañía registra el ingreso por transporte de pasajeros y de servicios de carga y correo y actividades conexas, cuando presta el servicio.

Ingreso programa de viajero frecuente

La Compañía cuenta con el programa de viajero frecuente llamado "LifeMiles". Este programa está diseñado para retener y aumentar la lealtad de los viajeros al ofrecerles incentivos por su preferencia continua. Con el programa, el viajero acumula millas al viajar por la Compañía.

El valor razonable estimado de otorgar premios de viajes gratuitos se acumula. El pasivo se ajusta periódicamente con base en los cambios en los patrones de los premios canjeado y, revisión mensual sobre la base de la experiencia historia de las millas efectivas por redimir y por los pasajeros adheridos a los programas de viajero frecuente.

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 conforme se acumulan usando 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 que califica se reconocen en el estado de resultados integrales usando el método de interés efectivo.

n) Reconocimiento de costos y gastos-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

o) Conversión de moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados.

p) 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 de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos 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 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 período 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales: La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.
- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto: La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación para aquellas partidas que presenten evidencia de obsolescencia con cargo a los resultados del período.
- 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 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. Aún 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 a largo plazo: 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 emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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. REESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2012 la Compañía implemento un cambio de política contable asociada a mantenimiento, por lo cual los estados financieros del 2012 han sido restablecidos. Los conceptos, montos y efectos a nivel de cuenta de tales cambios son los siguientes:

	Saldo Reportado en 2011	Reclasificaciones para efectos comparativos	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Saldo restablecido 2011
Al 1 de enero de 2011:				
Pasivos estimados y Provisiones			(928,132)	(928,132)
Resultados Acumulados	80,930,686	-	928,132	81,858,818
Total al 1 de enero de 2011	80,930,686	-	-	80,930,686
Al 31 de diciembre de 2011:				
Equipo de vuelo, propiedad y otros equipos	6,844,564	(105,279)	182,050	6,921,335
Pasivos estimados y provisiones	(5,671,737)	(4,860,346)	(5,961,295)	(16,493,378)
Resultados acumulados	23,047,415	-	5,779,245	28,826,660
Total al 31 de diciembre de 2011	24,220,242	(4,965,625)	-	19,254,617

Notas a los estados financieros (continuación)

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera como fue reportado 2011	Reclasificaciones para efectos comparativos	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Estado de situación financiera restablecido 2011
Activo corriente	42,354,466	(2,402,801)	-	39,951,665
Activo no corriente	13,045,086	2,950,886	(182,050)	15,813,922
Total activos	55,399,552	548,085	(182,050)	55,765,587
Pasivo corriente	61,015,792	(1,987,320)	-	59,028,472
Pasivo no corriente	9,207,334	2,535,405	5,597,197	17,339,936
Patrimonio	(14,823,574)	-	(5,779,247)	(20,602,821)
Total – pasivo y patrimonio	55,399,552	548,085	(182,050)	55,765,587

El estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera como fue reportado al 1 de enero al 2011	Reclasificaciones para efectos comparativos	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Estado de situación financiera restablecido al 1 de enero de 2011
Activo corriente	20,181,910	(1,540,536)	-	18,641,374
Activo no corriente	11,548,839	-	-	11,548,839
Total activos	31,730,749	(1,540,536)	-	30,190,213
Pasivo corriente	88,305,753	(1,540,536)	-	86,765,217
Pasivo no corriente	3,127,105	-	928,132	4,055,237
Patrimonio	(59,702,109)	-	(928,132)	(60,630,241)
Total – pasivo y patrimonio	31,730,749	(1,540,536)	-	30,190,213

6. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

a) Mejoras y nuevas normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior, excepto por las siguientes modificaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2012:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (Revisada).

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 1- Adopción por primera vez (Revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes.
- NIIF 7- Instrumentos financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación de baja en cuentas.

La adopción de estas normas se describe a continuación:

- **NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada). Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente**

La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluye el requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

- **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes**

El IASB proporcionó orientación sobre cómo una entidad debe reanudar la presentación de los estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeto a la hiperinflación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La modificación no tiene impacto en la Compañía.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**

La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

b) Normas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que

Notas a los estados financieros (continuación)

la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de julio de 2012.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIC 19 Beneficios a empleados (Revisada)**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha emitido numerosas modificaciones a la NIC 19, entre las que se pueden mencionar cambios fundamentales como la eliminación del método de "corredor" y el concepto de retornos esperados en planes de activos para clarificar su redacción. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

Las modificaciones clarifican el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación". Estas modificaciones también clarifican la aplicación del criterio de los sistemas de compensación de la NIC 32 que aplican mecanismos de compensación bruta que no son simultáneos. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

- **NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

La modificación requiere la revelación acerca de los derechos de compensar y los acuerdos relacionados (tales como acuerdos colaterales). Las revelaciones proveerán a los usuarios información útil en la evaluación del efecto de compensar acuerdos en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son requeridas para todos los instrumentos financieros reconocidos que son compensados de acuerdo con la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas

Notas a los estados financieros (continuación)

modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 13 - Medición del valor razonable**
La NIIF 13 establece una sola guía de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para todas las mediciones de valor razonable. La Compañía está evaluando el impacto en su posición financiera y desempeño, sin embargo basada en análisis preliminares, no se esperan impactos materiales. Esta norma será efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.
- Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, son las siguientes:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

c) Enmiendas y mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

Las siguientes mejoras no tendrán impacto en la Compañía, pero incluyen:

- **NIIF 1 Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**
La mejora clarifica que una entidad que ha dejado de aplicar NIIF en el pasado y elige o es requerida a aplicar NIIF, tiene la opción de aplicar nuevamente NIIF 1. Si la NIIF 1 no es aplicada nuevamente, la entidad deberá establecer retrospectivamente sus estados financieros como si nunca hubiera dejado de aplicar NIIF.
- **NIC 1 Presentación de estados financieros**
La mejora clarifica la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y los requerimientos mínimos de información comparativa. Generalmente, la información comparativa mínima requerida es el periodo anterior.
- **NIC 16 Propiedad, planta y equipo**
La mejora clarifica que los repuestos para reparaciones mayores y equipo de servicio que cumplen con la definición de propiedad planta y equipo no son inventarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 32 Instrumentos Financieros, presentación**

La mejora clarifica que el impuesto a la renta proveniente de la distribución a accionistas, deben ser contabilizados de conformidad con la NIC 12.

- **NIC 34 Reporte financiero interino**

La mejora alinea los requerimientos de revelaciones para segmentos de activos con segmentos de pasivos en los estados financieros interinos. Esta clarificación asegura además que las revelaciones interinas estén alineadas con las revelaciones anuales.

Estas mejoras son efectivas para periodos que empiecen después del 1 de enero de 2013.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se conformaban de la siguiente manera:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	6,429,763	-	12,443,369	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,454,850	6,776	5,609,196	6,776
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	34,426,796	-	15,499,115	-
Total activos financieros	43,311,409	6,776	33,551,680	6,776
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14,944,748	-	16,437,303	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	53,883,694	-	31,973,212	-
Total pasivos financieros	68,828,442	-	48,410,515	-

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.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo y efectivo y equivalente de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Efectivo en bancos	6,085,999	11,535,327
Inversiones temporales	343,764	908,042
	<u>6,429,763</u>	<u>12,443,369</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corto Plazo:		
Clientes nacionales (1)	779,856	5,586,645
Clientes del exterior (1)	1,538,248	87,576
Anticipos a proveedores (2)	36,613	145,422
Cuentas por cobrar a empleados	325,049	62,596
	<u>2,679,766</u>	<u>5,882,239</u>
Menos: Provisión para cuentas de dudoso cobro	(224,916)	(273,043)
	<u>2,454,850</u>	<u>5,609,196</u>
Largo Plazo:		
Cupones Corpei	6,776	6,776
	<u>6,776</u>	<u>6,776</u>

(1) Corresponde a las cuentas por cobrar a agencias de viaje, agentes generales y clientes corporativos.

(2) Constituye anticipos realizados a proveedores de servicios aeroportuarios y pagos a agencias de viajes.

El siguiente es el movimiento de la provisión cuentas de dudoso cobro durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	273,043	1,438,961
Más (menos):		
Provisiones, neto	190,795	(238,417)
Recuperaciones	(238,922)	(927,501)
Saldo final	<u>224,916</u>	<u>273,043</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad de saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vigente y no deteriorado	2,293,345	5,026,798
De 1 a 30 días	11,660	516,069
De 31 a 60 días	93,820	104,617
De 60 días a 150 días	131,386	51,969
Más de 150 días	149,555	182,786
	<u>2,679,766</u>	<u>5,882,239</u>
(-) Provisión para cuentas dudoso cobro	(224,916)	(273,043)
	<u>2,454,850</u>	<u>5,609,196</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se forman de la siguiente manera:

	2012	2011
Cuentas por cobrar:		
Trans. American Airlines, S.A.	15,182,795	5,906,884
Aerovías del Continente Americano, S.A.	10,665,127	5,855,788
Air Galapagos	4,538,194	-
Tampa Cargo, S.A.	1,837,145	630,970
Líneas Aéreas Costarricenses, S.A.	1,563,789	181,092
Taca International S.A.	420,683	48,673
Vuelos Internos Privados, S.A. VIP	216,850	2,875,708
LifeMiles Corp.	2,213	-
	<u>34,426,796</u>	<u>15,499,115</u>

	2012	2011
Cuentas por pagar:		
Air Galápagos	26,139,295	22,800,274
Aerovías del Continente Americano, S.A.	16,343,878	5,734,213
Trans. American Airlines S.A. x pagar	6,421,930	1,636,515
Tampa Cargo S.A. x pagar	1,727,255	303,471
Taca International, S.A.	1,125,354	135,867
Líneas Aereas Costarricenses S.A. x pagar	835,015	36,267
Life Miles Inc	656,353	-
Taca Costa Rica, S.A.	451,662	-
Vuelos Internos Privados, S.A. VIP	182,802	1,326,604
Avianca, Inc.	150	-
	<u>53,883,694</u>	<u>31,973,211</u>

(a.2) Durante los años 2012 y 2011 se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2012		2011	
	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
Ingresos por código compartido (1)				
Aérovías del Continente Americano	42,932,195	-	25,678,300	-
Trans American Airlines	28,285,361	-	22,481,186	-
Vuelos Internos Privados VIP S.A.	-	-	-	3,582,329
Taca International Airlines	-	-	31,940	-
Líneas Aéreas Costarricenses – LACSA	-	-	12,361	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012		2011	
	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
			-	-
Aérovías del Continente Américoano	67,330	-	-	-
Líneas Aéreas Costarricenses – LACSA	108,532	-	-	-
Taca International Airlines	15,242	-	-	-
Trans American Airlines	57,200	-	-	-
Ingresos de pasajeros, carga y correo (2)				
Aérovías del Continente Américoano	201,920	-	1,562	-
Tampa Cargo	16,687	-	2,213,288	-
Líneas Aéreas Costarricenses – LACSA	-	-	127,569	-
Taca International Airlines	-	-	221	-
Trans American Airlines	-	-	180	-
Renta de aviones y componentes (3)				
Aérovías del Continente Américoano	-	9,254,131	-	16,033,105
Aviation Leasing Services	-	580,000	-	-
Reacondicionamiento técnico varios				
Aérovías del Continente Américoano	-	2,461,685	-	1,700,841
Taca International Airlines	-	-	-	1,529
Servicios aeroportuarios (4)				
Aérovías del Continente Américoano	-	1,155,067	153,472	1,529,419
Taca International Airlines	-	-	-	91,066
Tampa Cargo	-	-	-	32,927
Trans American Airlines	-	-	-	372,064
Líneas Aéreas Costarricenses – LACSA	-	-	-	1,172
Mano de obra subcontratada				
Aérovías del Continente Américoano	-	1,010,168	-	-
Honorarios profesionales varios				
Aérovías del Continente Américoano	-	2,097	-	-
Líneas Aéreas Costarricenses – LACSA	-	25,008	-	-
Taca Costa Rica	-	455,102	-	-
Taca International Airlines	-	335,707	-	-
Mantenimiento en línea				
Aérovías del Continente Américoano	-	342,716	-	-
Avianca Inc	-	99,640	-	-
Taca International Airlines	-	1,516	-	-
Trans American Airlines	-	94,510	-	-
Combustible (5)				
Trans American Airlines	-	-	-	1,018,556
Otros				
Aérovías del Continente Américoano	7,370	219,243	11,376	482,603
Avianca Inc	-	288	-	-
Lifemiles	1,977	-	-	6,761
Líneas Aéreas Costarricenses - LACSA	3,008	-	-	56,016
Taca International Airlines	5,991	1,748	-	41,611
Tampa Cargo	-	87,970	204,702	347,477
Trans American Airlines	-	-	-	10,446
Vuelos Internos Privados VIP S.A.	-	-	312,858	-

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) A partir del año 2010 se han firmado con Aerovías del Continente Americano S. A. Avianca y con Trans American Airlines S.A., respectivamente, contratos de código compartido para rutas internacionales y permanecerán vigentes mientras no sea terminado por acuerdo de ambas partes o por denuncia de una de ellas.
- (2) Durante el 2011 se brindo servicios de carga prestados a Tampa Cargo en la ruta Quito - Bogotá - Quito, y recibidos de estos para el traslado de repuestos desde Miami a Quito. En el año 2012 se discontinuó este servicio.
- (3) Corresponde al arrendamiento de aeronaves y componentes a Aerovías del Continente Americano S. A. Avianca con plazos de hasta 6 años desde Agosto 2010 hasta Diciembre 2016.
- (4) Corresponde a los servicios de rampa y asistencia al pasajero prestados por Aerovías del Continente Americano S. A. Avianca, cuyos contratos se encuentran vigentes desde mayo 2011 con una fecha de vencimiento indefinida.
- (5) Corresponde al valor que fue facturado por Trans American Airlines S. A. por el reembolso de combustible que fue pagado por esta compañía en Lima, relacionado con la operación de la sucursal de Aerogal Perú, la cual inicia a partir de junio del 2011. Corresponden a servicios de mantenimiento y asistencia técnica prestados por Aerovías del Continente Americano S. A. Avianca.

(b) 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 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensación de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	389,170	443,088
Beneficios	123,818	303,215
	<u>512,988</u>	<u>746,303</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios se formaron de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Partes rotables de aviones	1,230,207	1,578,651
Suministros de servicios a bordo	10,826	-
Inventario en tránsito de piezas y partes	22,978	12,000
Inventarios y activos aeronáuticos disponible para la venta	116,265	115,311
	<u>1,380,276</u>	<u>1,705,962</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>(185,616)</u>	<u>(299,169)</u>
	<u>1,194,660</u>	<u>1,406,793</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	299,169	1,487,216
Más (menos):		
Adiciones	29,817	33,046
Bajas de inventario	(31,962)	(786,744)
Otros (1)	(111,408)	(434,349)
Saldo al final del año	<u>185,616</u>	<u>299,169</u>

(1) Corresponde a una parte de la provisión por obsolescencia del total de inventarios la cual se lo tomo para cubrir el deterioro de repuestos Boeing de la anterior flota.

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los gastos pagados por anticipado se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arrendamientos de aeronaves	1,195,176	3,012,000
Primas de seguros	49,386	1,627,303
Otros	499,660	353,889
	<u>1,744,222</u>	<u>4,993,192</u>

13. DEPÓSITO Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, los depósitos y otros activos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Depósitos en garantía arrendamiento aeronaves (1)	8,694,718	5,666,286
Depósitos en garantía arrendamiento inmuebles (2)	11,480	6,890
Mejoras en propiedades arrendadas (3)	65,234	91,454
Otros Depósitos (4)	2,625,352	2,978,447
	<u>11,396,784</u>	<u>8,743,077</u>

- (1) Constituye depósitos en garantía en poder de arrendadores para garantizar el pago del arrendamiento de 8 aeronaves. El plazo de los depósitos se relaciona con el plazo de los contratos de arrendamientos.
- (2) Corresponde a depósitos en garantía entregados a arrendadores de locales, oficinas y bodegas en donde funcionan las agencias a nivel nacional.
- (3) Corresponde al depósito entregado para la amortización por mejoras y adecuaciones de oficinas arrendadas financieras de Ecuador, las cuales se liquidaran hasta julio 2015.
- (4) Corresponde principalmente:
- Depósito entregado a ARC (Airline Reporting Corporation) por la administración de las ventas efectuadas por agencias de Estados Unidos. Depósito para el año 2012 fue de 341,270 y para el año 2011 fue de 505,000.
 - Depósito por garantías de operaciones en el aeropuerto de Ecuador por monto de 114,557 para el año 2012 y de 554,557 para el año 2011.
 - Depósito por la parte no reembolsable de los depósitos en garantía pagados por concepto de reservas de los cuales no se realizara el evento, por lo tanto la reserva no se recupera. El valor de esta partida fue de 125,353 para el año 2012 y de 151,265 para el año 2011.
 - Depósito en garantía para el suministro de combustible para el 2012 de 500,000 y 2011 de 2,827,182.

14. EQUIPO DE VUELO, INMUEBLE Y OTROS EQUIPOS

- a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el equipo de vuelo, inmueble y otros equipos se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo Neto
Edificios	1,466,628	756,451	710,177	1,123,750	585,350	538,400
Equipos de vuelo	9,286,864	1,321,646	7,965,218	6,898,933	901,136	5,997,797
Mobiliario	1,164,671	827,377	337,294	1,102,555	717,417	385,138
	<u>11,918,163</u>	<u>2,905,474</u>	<u>9,012,689</u>	<u>9,125,238</u>	<u>2,203,903</u>	<u>6,921,335</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de equipo de vuelo, inmueble y otros equipos fue el siguiente:

	Edificios	Equipo de Vuelo	Mobiliario	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>1,123,750</u>	<u>9,293,473</u>	<u>1,137,885</u>	<u>11,555,108</u>
Adiciones	-	6,044,939	28,200	6,073,139
Bajas	-	(8,439,479)	(63,530)	(8,503,009)
Depreciación	<u>(585,350)</u>	<u>(901,136)</u>	<u>(717,417)</u>	<u>(2,203,903)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>538,400</u>	<u>5,997,797</u>	<u>385,138</u>	<u>6,921,335</u>
Adiciones	342,878	2,607,844	62,116	3,012,838
Bajas	-	(219,913)	-	(219,913)
Depreciación	<u>(171,101)</u>	<u>(420,510)</u>	<u>(109,960)</u>	<u>(701,571)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>710,177</u>	<u>7,965,218</u>	<u>337,294</u>	<u>9,012,689</u>

En diciembre 2012 se establece una nueva política en la vida útil de los activos aeronáuticos (equipo de vuelo), pasando a depreciarse en un plazo de 30 años los activos fijos Airbus, con un valor residual del 15% para igualar los rotables a la vida útil de la aeronave. Este cambio generó una disminución en el gasto de depreciación del año 2011 por 182,049. Por el año 2011 dichos activos se depreciaban a un plazo de 12 años con un valor residual de 10%.

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comerciales (1)	6,396,468	11,771,337
Impuestos por pagar (2)	2,624,143	1,868,487
Tasas aeroportuarias (3)	2,060,559	76,906
Gastos por pagar	1,221,104	1,513,313
Provisión para rechazos interlinea	1,080,693	-
Provisión combustible	734,260	-
Provisión gastos operativos	529,100	-
Otras cuentas por pagar	<u>298,421</u>	<u>1,207,261</u>
	<u>14,944,748</u>	<u>16,437,304</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Constituyen a valores por pagar por leasing operativo de aeronaves y motores, combustible, tasa aeroportuarias, sobrevuelos, manejo de servicios de tierra, asesorías y servicios profesionales, publicidad, servicio a bordo, compras técnicas, seguros de activos operativos, entre otros.
- (2) Constituyen principalmente impuestos: Impuesto al Valor Agregado (IVA), turismo, derechos de inspección, tasas migratorias que son recaudados y pagados el mes siguiente.
- (3) Constituye provisión de navegación aérea, servicios aeroportuarios y aterrizajes.
- (4) Constituye provisión de combustible, gastos operacionales y obligaciones de canje.

16. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bonos al personal	180,175	162,746
Vacaciones	686,208	772,164
Bono navideño	88,900	132,916
Fondo de Reserva	18,927	18,927
Otras	4,084	3,743
	<u>978,294</u>	<u>1,090,496</u>

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	(a)	1,021,439	598,199
Desahucio	(b)	312,617	198,758
		<u>1,334,056</u>	<u>796,957</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.0%	7.0%
Tasa de crecimiento de salario	3.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tabla de rotación	8.9%	8.9%
Vida laboral promedio remanente	7.5	6.5
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2012 y 2011, 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>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	598,199	519,883
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	201,012	173,600
Costo financiero	41,874	36,392
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(168,606)	-
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	<u>348,960</u>	<u>(131,676)</u>
Saldo final	<u>1,021,439</u>	<u>598,199</u>

b) Desahucio-

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 durante el año:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	198,758	271,658
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	51,434	57,530
Costo financiero	13,913	19,016
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	48,512	(149,446)
Saldo final	<u>312,617</u>	<u>198,758</u>

18. PROVISIONES DE MANTENIMIENTO Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las provisiones se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Corto Plazo:</u>		
Provisión devolución aeronave	550,000	241,693
Provisión de mantenimiento	-	915,483
	<u>550,000</u>	<u>1,157,176</u>
<u>Largo plazo:</u>		
Provisión devolución aeronave	13,801,249	9,048,084
Provisión de mantenimiento	240,148	7,445,294
Provisión Contingente (Ver nota 24)	453,756	-
	<u>14,495,153</u>	<u>16,493,378</u>

El movimiento de la cuenta de provisiones de mantenimiento y otros durante los años 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	17,650,554	10,461,278
Provisión cargada al gasto	8,746,369	16,896,095
Reverso provisión (1)	(9,335,568)	(4,369,635)
Utilización (2)	(2,016,202)	(5,337,184)
Saldo al final del año	<u>15,045,153</u>	<u>17,650,554</u>

- (1) Durante el año 2012, se realizaron las siguientes modificaciones a las políticas y prácticas contables de la Compañía sobre la estimación de los costos de mantenimientos mayores: Hasta febrero 2012 la Compañía había registrado provisiones de mantenimiento para sus componentes de aeronaves, motores y partes de vida limitada para cubrir los costos de las reparaciones futuras o el cumplimiento de condiciones de devolución al momento de terminación de los contratos; sin embargo hubo un cambio que considera que las reparaciones se capitalizan en el momento en que ocurren y se amortizan mensualmente de acuerdo al tiempo que le resta o al uso que se da a los componentes de las aeronaves, tales como fuselajes, motores.
- (2) Por otra parte, los costos que deban incurrirse para devolver las aeronaves arrendadas se comienzan a provisionar desde el momento en que se inicia con el arrendamiento de la aeronave creándose una provisión por condición de retorno según lo establecen los contratos (Ver Nota 5).

Notas a los estados financieros (continuación)

19. INGRESO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el ingreso diferido se forma como sigue:

	2012	2011
Pasajes no volados (1)	636,937	8,109,341
Provisión de millas	-	244,310
Aerobonos (2)	-	15,790
	<u>636,937</u>	<u>8,369,441</u>

(1) Corresponden a tiquetes aéreos no utilizados por los pasajeros.

(2) Corresponde a bonos adquiridos por clientes en tiendas de consumo masivo para ser canjeados por boletos a cualquier ruta nacional e internacional; estos aerobonos tienen una vigencia de un año.

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	1,001,686	3,477,207
Impuesto diferido	-	-
Total gastos por impuestos a la renta del año	<u>1,001,686</u>	<u>3,477,207</u>

a) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Pérdida antes de la provisión para impuesto a la renta	(5,024,298)	(6,766,416)
Más (menos):		
Resultado Sucursales Estados Unidos	(3,033,717)	(14,873,173)
Pérdida actuarial	397,472	(281,121)
Utilidad por diferencial cambiario	98,365	(94,780)
Gastos no deducible	13,365,576	7,527,127
Amortización de pérdidas	(1,448,241)	-
Base Imponible	<u>4,355,157</u>	<u>14,488,363</u>
Tasa de impuesto	23%	24%
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>1,001,686</u>	<u>3,477,207</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2012	2011	2012	2011
Diferencias temporarias				
Resultados del año				
Depreciación Equipo de vuelo, inmueble y otros equipos, netos	49,600	49,600	-	-
Pérdida tributaria	49,600	49,600	-	-

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta:

(a) 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.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1994.

(b) 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.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcentaje
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato 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.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) 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 importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- ✓ 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.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

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

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 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.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(f) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

21. PATRIMONIO

a) Capital social

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 está conformado de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %	Capital emitido
Avianca Holding S.A	796,960	99.62%	7,969,600
Carlos Serrano	3,040	0.38%	30,400
Total	800,000	100%	8,000,000

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

b) 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 260,807 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.

c) 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.

d) Aporte para Futura Capitalización-

A diciembre 2012, se recibió un aporte de los socios por \$6 000,000, el cual a su vez fue autorizado mediante acta de Junta Directiva para la compensación de pérdidas acumuladas.

Con fecha 12 de diciembre de 2011, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se autorizó la compensación de pérdidas acumuladas con los aportes efectuados por Aerovías de Continente Americano S. A Avianca por 24,050,149 y por Aviancataca Holding S. A por 50,000,000.

22. ARRENDAMIENTO DE AVIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los gastos de arrendamiento de equipo aéreo y otros se formaba como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arrendamiento de equipo aéreo	23,807,740	25,135,290
Arrendamiento de turbinas de equipo aéreo	103,285	428,952
	<u>23,911,025</u>	<u>25,564,242</u>

Los compromisos más importantes asumidos por la Compañía corresponden a los contratos por arrendamiento de 2 aeronaves A320 y 6 aeronaves A319.

Los aspectos principales de los contratos de arrendamiento de aeronaves son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los contratos tienen una duración de 4 años para las aeronaves Airbus A319 y de 6 años para los Airbus A320.
- Al finalizar el plazo del contrato las aeronaves deberán ser devueltas a los arrendadores.
- Los contratos establecen que la Compañía debe cubrir el gasto de mantenimiento mayor tipo "C" en base a las horas de vuelo o ciclos para los motores y APU (Unidad de potencia Auxiliar), y, un monto fijo mensual para el fuselaje y tren de aterrizaje.
- Se contrata un seguro por todo el plazo de duración del contrato, contra todo riesgo.

El gasto de mantenimiento para los contratos de las aeronaves A319 es acumulado mensualmente y su liquidación se efectuará al momento de devolución de la aeronave; para los contratos de las aeronaves A320 el gasto de mantenimiento mayor es facturado mensualmente por el arrendador, quién al momento de efectuar el chequeo mayor deberá reintegrar a la Compañía el excedente de pagos de mantenimiento, si aplicare.

El siguiente es el resumen de los compromisos futuros de arrendamiento operativo de aeronaves:

<u>AVIÓN</u>	<u>TIPO DE AVION</u>	<u>FECHA DE RETIRO</u>	<u>Pagos Futuros menores a 1 año</u>	<u>Pagos Futuros entre 1 y 5 años</u>	<u>Total Págos Futuros</u>
HC-CJM	A320	26-Jun-16	4,006,800	10,172,820	14,179,620
HC-CJV	A320	26-Jun-16	4,176,624	10,603,984	14,780,608
HC-CKL	A319	7-Jan-14	2,460,000	88,833	2,548,833
HC-CKM	A319	12-Jan-14	2,460,000	123,000	2,583,000
HC-CKN	A319	19-Jan-14	2,520,000	175,000	2,695,000
HC-CKO	A319	19-Jan-14	2,520,000	175,000	2,695,000
HC-CKP	A319	24-Feb-14	2,580,000	437,167	3,017,167
HC-CLF	A319	16-Jun-14	2,160,000	1,038,000	3,198,000
			<u>22,883,424</u>	<u>22,813,804</u>	<u>45,697,228</u>

23. GASTOS DE VENTAS Y MERCADEO

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones por ventas y tarjetas de crédito	4,620,627	5,333,648
Promoción de millas	305,574	(159,973)
Publicidad	208,795	952,570
Salarios, beneficios e incentivos	1,610,346	1,331,650
Sistemas de reservaciones	1,835,640	2,833,941
Fletes Interlineas	815,050	-
Otros gastos	758,704	230,221
	<u>10,154,736</u>	<u>10,522,057</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

24. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION

Durante los años 2012 y 2011, los gastos generales y de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comunicaciones	465,879	186,017
Gastos de viaje	100,151	-
Gastos legales	115,033	62,185
Honorarios	1,510,225	767,551
Impuestos	4,845,849	2,554,118
Mantenimiento	121,013	46,242
Renta de oficinas, equipos aeroportuarios y equipo de oficina	309,800	278,648
Salarios, beneficios e incentivos	1,947,297	2,650,129
Seguros	525,942	1,796,593
Servicios públicos	29,790	333,472
Suministros	147,724	468,118
Otros gastos.	4,576,516	2,410,770
	<u>14,695,219</u>	<u>11,553,843</u>

25. OTROS INGRESOS

Durante los años 2012 y 2011, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Penalidades	4,075,011	1,160,212
Servicios de administración	370,680	-
Ventas libres de impuestos	225,665	54,326
Membresías	127,789	379,401
Otros Ingresos	66,266	332,812
	<u>4,865,411</u>	<u>1,926,751</u>

26. GASTOS (INGRESOS) FINANCIEROS

Durante los años 2012 y 2011, los gastos (ingresos) financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses sobre préstamos	220,622	268,511
Comisiones bancarias	48,984	710,839
Ingresos por intereses	(3,947)	(99,434)
	<u>265,659</u>	<u>879,916</u>

27. CONTINGENCIAS

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2008 y al 31 de diciembre de 2012 existen glosas por 1,714,707 como resultado de la revisión efectuada hasta la fecha, que se resumen a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Descripción		<u>2012</u>
Acta de determinación 2008 No.0920130100036	Las glosas son por : determinación de gastos no deducibles por rentas sujetas a imposición en otros países , gastos de que exceden la tasa máxima establecida , transacciones de otros servicios que no evidencian documentación.	(1)	742,319
Acta de determinación 2005 No.0920090100332	Las glosas son por : registros contables de gastos incurridos por concepto de arrendamiento mercantil en el exterior de dos aeronaves, por los ejercicios económicos 2002,2003 y 2004.	(2)	521,588
Otras contingencias menores	Corresponde a haberes e indemnizaciones laborales, intempestivo y pago de facturas.	(3)	300,800
Provisión Caso Taxes USA	Pago de multas intereses por retrasos en la cancelación de tasas aeroportuarias de la sucursal de Estados Unidos.	(4)	150,000
			<u>1,714,707</u>

(1) Con fecha 28 de febrero de 2012, el Servicio de Rentas Internas emitió la Orden de Determinación, con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la Compañía correspondiente al ejercicio económico 2008 principalmente por las siguientes glosas: autenticación de certificación de auditores por pagos al exterior por arrendamiento de aviones, gasto de depreciación que exceden las tasa máximas establecidas y otras transacciones que no evidenció documentación. De acuerdo con el criterio de la administración y de sus asesores tributarios existiría un resultado desfavorable en este glosa por aproximadamente 303,000 por lo que este rubro se valuó como contingencia probable, y se encuentra provisionado contablemente al 31 de diciembre de 2012 (Ver Nota 15). El resto de la glosas determinadas por el servicio de Rentas Internas se calificaron como posibles.

(2) Con fecha 19 de noviembre de 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Orden de Determinación, la misma que se encuentra en proceso de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas. De acuerdo con el criterio de la administración y de sus asesores tributarios la compañía tiene argumentos fuertes de defensa por lo que la contingencia se la evaluó como posible.

(3) Las contingencias menores corresponden a indemnizaciones laborales, responsabilidad solidaria por despido intempestivo y otros, que se encuentran en proceso de impugnación y el resultado es incierto. De acuerdo con el criterio de la administración y de sus asesores tributarios la compañía tiene argumentos fuertes de defensa por lo que la contingencia se la evaluó como posible.

(4) Provisión para el pago de multas intereses por retrasos en la cancelación de tasas aeroportuarias de la sucursal de Estados Unidos. Para este rubro la gerencia de la Compañía y sus asesores tributarios

Notas a los estados financieros (continuación)

consideran que la Compañía no tiene argumentos fuertes para rebatir la glosa mencionada y las mismas se encuentran provisionados contablemente al 31 de diciembre de 2012 (Ver Nota 15).

28. ADMINISTRACION 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. Las características demográficas de la base de clientes de la Compañía, incluido el riesgo de incumplimiento de la industria y del país en que operan los clientes, tuvieron una menor influencia en el riesgo crediticio.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,429,763	12,443,369
Cuentas por cobrar	2,454,850	5,609,196
Cuentas por cobrar partes relacionadas	<u>34,426,796</u>	<u>15,499,115</u>
	<u>43,311,409</u>	<u>33,551,680</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas por Cobrar Comerciales

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 los saldos de las cuentas por cobrar comerciales (excluyendo partes relacionadas) a la fecha del estado de situación es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vigente y no deteriorado	2,293,345	5,026,798
De 1 a 30 días	11,660	516,069
De 31 a 60 días	93,820	104,617
De 60 días a 150 días	131,386	51,969
Más de 150 días	149,555	182,786
	<u>2,679,766</u>	<u>5,882,239</u>
(-) Provisión para cuentas dudoso cobro	<u>(224,916)</u>	<u>(273,043)</u>
	<u>2,454,850</u>	<u>5,609,196</u>

El movimiento de la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar durante el año se presenta en la nota 9.

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.

Cobrar por Cobrar Partes Relacionadas

El principal componente de cuentas por cobrar compañías relacionadas constituye servicios interlineales y de carga internacional a compañías del Grupo Avianca-Taca que registran 34,426,795 y 15,499,115, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente; las mismas que no se encuentran en mora. La Compañía cree que no requiere una provisión por deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (Ver nota 10).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por 6,429,763 al 31 de diciembre del 2012 (12,443,369 en el año 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El

Notas a los estados financieros (continuación)

efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango A+ y AAA, según la agencia calificadora que se muestra a continuación:

Banco	Calificación	Calificador
Citibank (Sucursal Ecuador)	AAA	BankWatch Ratings
Citibank New York	A	Fitch Ratings
Citibank (Sucursal Miami)	A	Fitch Ratings
		Sociedad Calificadora de Riesgo
Banco del Pacifico S.A.	AAA-	Latinoamericana
Pichincha C. A.	AAA-	BankWatch Ratings
Produbanco S. A.	AAA	PCR – Pacific Credit Rating
Colpatria Red Multibanca	AAA	Value & Risk

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.

La principal fuente de financiamiento de la Compañía proviene de la casa matriz a través de la cancelación anticipada de servicios interlineales y efectivo recibido como aporte para futura capitalización.

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	2 a 6 años	Más de 6 años
31 de diciembre del 2012					
Acreeedores Comerciales y otras cuentas por pagar	14,944,748	14,944,748	14,944,748	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	53,883,694	53,883,694	53,883,694	-	-
Pasivos acumulados	2,312,350	2,312,350	978,294	-	1,334,056
Provisiones	15,045,153	15,045,153	550,000	14,495,153	-
	<u>86,185,945</u>	<u>86,185,945</u>	<u>70,356,736</u>	<u>14,495,153</u>	<u>1,334,056</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales	2 a 12 meses	2 a 6 años	Más de 6 años
31 de diciembre del 2011					
Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	16,437,304	16,437,304	16,437,304	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	31,973,211	31,973,211	31,973,211	-	-
Pasivos acumulados	1,887,453	1,887,453	1,090,496	-	796,957
Provisiones	17,650,554	17,650,554	1,157,176	16,493,378	-
	<u>67,948,522</u>	<u>67,948,522</u>	<u>50,658,187</u>	<u>16,493,378</u>	<u>796,957</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.

(i) 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.

(ii) 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, el perfil de las tasas de interés de pasivos financieros afectó a la Compañía hasta noviembre 2011, fecha en la cual fueron canceladas los préstamos y obligaciones financieras.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total pasivos	87,042,945	76,368,408
Menos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>6,429,763</u>	<u>12,443,369</u>
Deuda neta	<u>93,472,708</u>	<u>88,811,777</u>
Total patrimonio	<u>(20,198,405)</u>	<u>(20,602,821)</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>(4,63)</u>	<u>(4,31)</u>

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.