
AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. Entidad Reportante

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

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

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

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

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

Los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la administración el 25 de abril del 2019.

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

2. Bases de presentación

Declaración de cumplimiento

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

Base de medición

Los Estados Financieros Separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorados con base en métodos actuariales.

Moneda funcional y de presentación

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

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

3. Resumen de políticas significativas

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

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo que se presentan en el Estado de Situación Financiera, representan caja y depósitos en cuentas bancarias locales con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

(c) Al valor razonable con cambios en resultados.

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

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

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

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

Medición posterior

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

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

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros a fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales.
-

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

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

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

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

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

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo comercial con el objetivo de mantener ambos para recolectar flujos de efectivo contractuales y vender.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe principal pendiente de pago.

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

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

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

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

Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatoriamente requeridos para ser medidos a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. Sin perjuicio de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen a costo amortizado o a valor razonable a través de ORI, como se describió anteriormente, los instrumentos de deuda se pueden designar a valor razonable a través de utilidad o pérdida en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o reduce significativamente, un desajuste contable. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el Estado Separado de Situación Financiera, al valor razonable con cambios netos, reconocidos en el Estado Separado de Resultados Integrales.

Baja de activos financieros

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

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen al valor razonable con cambios en resultados. Las PCE

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en dólares de E.U.A.)

se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

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

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

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

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

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

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

Baja de pasivos financieros

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

Compensación de instrumentos financieros

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

Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

No han habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

c) Inventario

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

- El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.
 - El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.
-

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y ha determinado una provisión del 100% de los ítems que tienen una antigüedad mayor a 365 días. La provisión se carga a los resultados integrales del año corriente.

d) Equipo de vuelo, inmueble y otros equipos

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

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

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

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

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

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

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

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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

	<u>Vida útil en</u> <u>años</u> <u>2018</u>	<u>Vida útil en</u> <u>años</u> <u>2017</u>
Oficinas y locales comerciales	5 y 20	5 y 20
Maquinaria y equipo, equipos de oficina	5 y 10	5 y 10
Vehículos	5	5
Equipo de cómputo	3	3
Equipo de vuelo, piezas y rotables	10 y 25	10 y 25

e) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

f) Activo intangible

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

Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta utilizando una vida útil de 3 años para los programas informáticos.

g) Depósitos de mantenimiento

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

h) 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.

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

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual antes de impuestos que refleje, donde se estime conveniente, los riesgos específicos del

pasivo. En los casos en que se utiliza el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

Provisiones para Mantenimiento

Para los arrendamientos operativos, la Compañía tiene la obligación contractual de devolver las aeronaves según condiciones predefinidas. La Compañía reconoce los costos por condiciones de retorno de aeronaves bajo arrendamiento operativo y los acumula mensualmente durante la vigencia del contrato de arrendamiento. Los costos por condiciones de retorno se basan en el valor presente neto de los costos promedio estimados de devolver las aeronaves y se reconocen en el Estado de Resultados Integrales bajo "Mantenimiento y reparaciones".

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

Impuesto a la renta diferido

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

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en dólares de E.U.A.)

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

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

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

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

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

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

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

Pasajeros y Carga

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

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

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

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

Viajero Frecuente

La Compañía opera un programa de viajero frecuente conocido como “LifeMiles”, en el cual se compran lotes de millas para otorgarlas a los clientes miembros del programa. La finalidad es conservar y aumentar la lealtad de los viajeros ofreciendo incentivos por su preferencia. Con el programa LifeMiles, se otorgan millas cuando se viaja en la aerolínea o en aerolíneas de sus socios

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en dólares de E.U.A.)

aliados o cuando se usan los servicios que prestan algunos socios del programa: tarjetas de crédito, estadía en hoteles, alquiler de automóviles y otras actividades. Las millas también son vendidas directamente a través de distintos canales de distribución. Las millas adquiridas pueden ser intercambiadas por vuelos u otros productos o servicios de los socios aliados.

Ingresos y gastos financieros

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

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

n) Reconocimiento de costos y gastos

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

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

o) Conversión de moneda extranjera

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

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

Juicios

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

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

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

Estimaciones y suposiciones

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

- 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 periodo. 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 periodo.
 - 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. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio
-

de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Beneficios a empleados: El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos de Estados Unidos al 31 de diciembre de 2018, debido a que las Normas Internacionales de Información Financiera han establecido un cambio para la selección de la tasa de descuento para los países dolarizados, la cual debe estar basada en bonos de alta calidad de los Estados Unidos.

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

- La Compañía reconoce ingresos por tiquetes que se espera que caduquen sin haber sido utilizados con base en datos históricos y experiencia. Para definir la caducidad esperada, la Administración debe hacer estimaciones con base en la experiencia histórica, la cual es un indicio del comportamiento futuro de los clientes. Como lo señalan los datos acumulados, la Administración evalúa los datos históricos mensualmente de acuerdo a la experiencia, y realiza los ajustes necesarios.

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 periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

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

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

La Compañía ha aplicado por primera vez algunos estándares y modificaciones a los estándares, que fueron efectivos para los períodos que comienzan el 1 de enero del 2018 o posteriormente. La Compañía no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva todavía.

La Compañía aplicó por primera vez la NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes e NIIF 9 Instrumentos Financieros, utilizando el método retroactivo modificado que no requiere la re-expresión, esta aplicación generó una disminución en el patrimonio neto de \$ 599.046 distribuidos de la siguiente manera: \$ 549.840 para la aplicación de las NIIF 15 y \$49.206 por la NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

En mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15, que establece un modelo de cinco pasos para determinar el tiempo y el monto por el cual se deben reconocer los ingresos. El nuevo estándar reemplaza las pautas existentes de reconocimiento de ingresos, incluida la NIC 18 Ingresos ordinarios, NIC 11 Contratos de construcción y CINIIF 13 Programas de fidelización con clientes.

La norma entró en vigencia para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada. Para su adopción, la norma permite elegir entre el método retrospectivo total y el método de efecto acumulado. La Compañía adoptó la NIIF 15 en sus Estados Financieros Separados el 1 de enero de 2018, utilizando el enfoque retrospectivo modificado que no requiere la re-expresión de los Estados Financieros anteriores.

La Compañía completó su evaluación cualitativa y cuantitativa de los impactos de la adopción de la NIIF 15 en sus Estados Financieros Separados. La evaluación incluyó, entre otras, las siguientes actividades:

- Análisis de los contratos celebrados con clientes y sus principales características;
 - Identificación de las obligaciones de desempeño incluidas en dichos contratos;
 - Determinación del precio de la transacción y los efectos causados por las consideraciones variables;
 - Análisis de los pagos realizados a los clientes, incluida su adecuada clasificación y presentación en el estado de resultados (neto de ingresos);
 - Asignación del monto de la transacción a cada obligación de desempeño;
 - Análisis del momento en que los ingresos deben ser reconocidos por la Compañía, ya sea en un momento determinado o en el transcurso del tiempo, según corresponda;
-

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en dólares de E.U.A.)

- Análisis de los impactos que la adopción de la NIIF 15 originó en las políticas, procesos y controles internos contables de la Compañía.

Las políticas contables a nivel separado, en relación con el reconocimiento de ingresos, ya han estado sujetas a la aprobación del Comité de Auditoría de la Compañía y establecen las nuevas bases para contabilizar los ingresos por contratos con clientes según la NIIF 15. Asimismo, la Compañía analizó los aspectos relacionados con el control interno derivados de la adopción de la NIIF 15, con el objetivo de garantizar que el entorno de control interno de la Compañía sea apropiado para los fines del proceso de información financiera.

La Compañía reconoce el ingreso proveniente de las siguientes fuentes principales:

- Pasajeros
- Cargo y otros

La administración utilizó el método de transición alternativo para adoptar la NIIF 15.

La mayoría de los ingresos se generan a partir de la venta de boletos, que continuará siendo reconocida a medida que se proporcione el servicio de vuelos. Dicha evaluación incluyó una estimación del impacto que tendrá el nuevo estándar de ingresos en la contabilidad de ingresos de pasajeros y carga y otros, ambos con todas las categorías de sub-ingresos que se suman a estos dos artículos en total.

Tras la adopción de la NIIF15, los ingresos por servicios auxiliares asociados con cambios en la fecha de vuelo, el destino o el nombre de pasajero se reconocen en el momento de fecha de uso y se clasificó en "Transporte de pasajeros". Según la NIIF 15, los ingresos auxiliares no se consideran una obligación de desempeño separada, sino que se combinan con la obligación de desempeño existente y se contabilizan como si fueran parte de la transacción original de venta de tiquetes. Por lo tanto, el precio original del tiquete y el monto pagado por los dependientes se combinan y se consideran una sola obligación de desempeño, que se difiere y se reconoce como ingresos de "transporte de pasajeros" cuando se satisface la contraprestación correspondiente. El impacto del cambio fue de USD \$549.840 y resultó en la adopción, en un aumento del pasivo por ingresos diferidos por transporte no devengado.

El análisis también incluyó la evaluación de los costos para obtener y cumplir un contrato que se anticipó, dada la actual política contable vigente, no tendrá un impacto significativo como resultado de la adopción de la nueva norma.

La política contable actual de la Compañía es reconocer ciertos bonos asociados con diferentes acuerdos comerciales como otros ingresos, cuando se firma el acuerdo. En la fecha de transición, la Compañía reconoció modificaciones no sustanciales para ciertos contratos firmados durante 2017 (cuyos ingresos se reconocieron en la fecha de la firma) y diferirá y reconocerá los ingresos correspondientes durante el plazo del contrato según lo indicado en la NIIF 15.

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Impactos por la adopción de la norma (1 de enero de 2018)

Los efectos por la adopción de NIIF 15 en los Estados Separados de Situación Financiera de la Compañía fueron los siguientes:

	Reportado a diciembre 31 de 2017	Aplicación del nuevo estándar Ingreso Diferido	Reportado a Enero 1 de 2018
Total Activos	\$ 197.065.848	-	197.065.848
Total Pasivos	190.010.388	549.840	190.560.228
Total Patrimonio	7.055.460	(549.840)	6.505.620

Impactos de la adopción de la norma IFRS 15 (para el año terminado el 31 de diciembre de 2018)

Los efectos por la adopción del estándar en los Estados Separados de Resultados Integrales de la Compañía fueron los siguientes:

	Saldos al 31 de diciembre de 2018 sin IFRS 15	Aplicación del nuevo estándar		Saldos al 31 de diciembre de 2018, como se reportan
		Ingreso Diferido (1)	Reclasificaciones (2)	
Ingresos operacionales:				
Transporte de Pasajeros	\$ 228.461.008	(120.000)	207.131	\$ 228.548.139
Transporte de carga y correo	9.260.418	-	-	9.260.418
Otros ingresos de operación	5.405.159	-	(207.131)	5.198.028
Pérdida en disposición de activos	(510.199)	-	-	(510.199)
Total ingresos operacionales	242.616.386	(120.000)	-	242.496.386
Total gastos operacionales	222.477.331	-	-	222.477.331
Utilidad operacional	20.139.055	(120.000)	-	20.019.055
Otros ingresos y gastos no operacionales	(1.139.896)	-	-	(1.139.896)
Utilidad antes de impuestos	18.999.159	(120.000)	-	18.879.159
Gasto por impuesto de renta	(6.466.758)	-	-	(6.466.758)
Utilidad neta del año	\$ 12.532.401	(120.000)	-	\$ 12.412.401

(1) Corresponde al efecto del cambio en el reconocimiento de algunos auxiliares hasta la fecha de volado e ingresos por venta de millas en el momento de la redención.

(2) De acuerdo con los criterios de reconocimiento de la NIIF 15, la reclasificación asociada con los ítems para los ingresos de auxiliares está directamente relacionada con los ingresos de pasajeros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros que reemplaza la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" y todas las versiones previas de la NIIF 9.

La NIIF 9 reúne los tres aspectos de la contabilidad del proyecto de instrumentos financieros: medición; deterioro y la contabilidad de coberturas. La aplicación retrospectiva es requerida pero la presentación de información comparativa no es obligatoria, excepto para la contabilidad de coberturas, para la que los requerimientos son aplicados prospectivamente, con algunas excepciones.

La norma fue adoptada en la fecha de vigencia requerida. Durante 2017, se realizó una evaluación de impacto detallada de los tres aspectos de la NIIF 9.

(a) Clasificación y medición

La Compañía continúa midiendo a valor razonable todos los activos financieros que bajo NIC 39 se medían a valor razonable.

Las cuentas por cobrar comerciales se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo que representen únicamente pagos de capital e intereses. La Compañía analizó las características contractuales de los flujos de efectivo de esos instrumentos y concluyó que cumplen con los criterios de medición del costo amortizado según la NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere reclasificación para estos instrumentos.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, depósitos y demás instrumentos financieros ya sea por 12 meses o de por vida. La Compañía aplicó el enfoque simplificado y registró las pérdidas esperadas de por vida en todas las cuentas por cobrar comerciales. La Compañía determinó que, debido a la naturaleza no garantizada de cuentas por cobrar, la asignación de pérdida aumentó en US \$49,219.

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

La Interpretación entró en vigor el 1 de enero de 2018. No hay ningún efecto en los Estados Financieros Separados, debido a que la Compañía ya contabiliza las transacciones que implican el pago o la recepción de una contraprestación anticipada en una moneda extranjera de manera consistente con la modificación.

5.2 Normas emitidas que no se encuentran en vigencia

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

NIIF 16	Arrendamientos
CINIIF 23	Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias

En vigencia para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019 o posterior, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 16 Arrendamientos

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

El pasivo de arrendamiento se medirá al valor presente de los pagos de arrendamiento pendientes. Los pagos de arrendamiento incluirán pagos fijos y pagos variables basados en un índice o tasa, opciones de compra razonablemente seguras, multas por terminación, honorarios pagados por el arrendatario a los propietarios de una entidad de propósito especial para la reestructuración de la transacción, y probables montos que el arrendamiento adeudará en virtud de una garantía de valor residual. El pago de arrendamiento no incluirá el pago de arrendamiento variable que no sea aquellos que dependen de un índice o una tasa, ninguna garantía por parte del arrendatario de la deuda del arrendador, o cualquier monto asignado a los componentes sin arrendamiento.

La Compañía adoptará el enfoque retrospectivo modificado para la introducción de esta norma. Bajo este enfoque, las cifras comparables del año anterior no se ajustan y, por lo tanto, todos los efectos de ajuste a partir del 1 de enero de 2019 se deben presentar como ajustes a las ganancias retenidas.

La Compañía está completando su evaluación de los impactos de la adopción de la NIIF 16 en sus Estados Financieros Separados. La evaluación incluye:

- Arrendamientos de aeronaves:

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tenía diez aeronaves bajo arrendamientos operativos, y la Compañía espera registrar dichas aeronaves como activos y pasivos de derecho de uso con el requisito de la nueva norma.

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en dólares de E.U.A.)

Los activos por derecho de uso se contabilizarán según la NIC 16, Propiedades, Planta y Equipo. Las aeronaves registradas como derecho de uso se depreciarán durante el plazo del arrendamiento y cualquier evento de mantenimiento que califique se capitalizará y se depreciará durante el plazo de arrendamiento previsto y la vida de mantenimiento esperada. Las provisiones por condiciones de finalización del contrato de arrendamiento se registrarán en los arrendamientos de aeronaves como parte de los activos con derecho de uso y cualquier cambio en la provisión se reconocerá como un ajuste al activo con derecho de uso y, posteriormente, se amortizará al Cuenta de resultados durante el plazo restante del contrato de arrendamiento.

- Arrendamientos de bienes inmuebles

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

- Otros arrendamientos

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

- Principales impactos

En la fecha de la aplicación inicial, la Compañía esperará un aumento antes de impuestos en activos y obligaciones financieras en el rango de \$ 40.000.000 y \$ 60.000.000, con un impacto menor o neutral en el patrimonio. La Compañía aplicará la tasa incremental que varía de 4,5% a 6%, dependiendo de la naturaleza del activo subyacente.

Los impactos en el estado de resultados serán una eliminación de la renta de las aeronaves y serán reemplazados por una depreciación del derecho de uso del activo y el costo de intereses en el pasivo de arrendamiento. Es probable que estos cambios en la presentación no tengan un impacto significativo en el resultado de las actividades operativas. Además, el cambio en la presentación de los gastos relacionados con los arrendamientos operativos resultará en una transferencia del flujo de efectivo de las actividades de financiamiento al flujo de efectivo de las actividades operativas, ya que los pagos del arrendamiento ya no afectan el flujo de efectivo operativo y, en cambio, se reconocen como intereses. pagos de reembolso dentro del flujo de efectivo de actividades de financiamiento.

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

La Interpretación aclara que, al determinar el tipo de cambio en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso (o parte de él) relacionado en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario relacionado con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en la que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, entonces la entidad debe determinar la fecha de las transacciones para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. Esta Interpretación no tiene ningún impacto en los Estados Financieros Separados de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones

IASB emitió modificaciones a la NIIF 2 Pago basado en acciones que abordan tres áreas principales: los efectos de las condiciones de otorgamiento en la medición de una transacción de pago basado en acciones liquidada en efectivo; la clasificación de una transacción de pago basado en acciones con características de liquidación neta para retener obligaciones tributarias; y contabilidad donde una modificación a los términos y condiciones de una transacción de pago basado en acciones cambia su clasificación de efectivo liquidado a capital liquidado. En la adopción, se requiere que las entidades apliquen las enmiendas sin reafirmar los períodos anteriores, pero se permite la aplicación retrospectiva si se eligen para las tres enmiendas y otros criterios. La política contable de la Compañía para los pagos basados en acciones liquidadas en efectivo es consistente con el enfoque aclarado en las enmiendas. Además, la Compañía no tiene transacciones de pagos basados en acciones con características de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos. Por lo tanto, estas modificaciones no tienen ningún impacto en los Estados Financieros Separados de la Compañía.

6. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.669.205	-	15.185.865	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7.848.036	1.189.107	7.265.059	412.297
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	176.591.998	-	128.690.526	-
Total activos financieros	<u>196.109.239</u>	<u>1.189.107</u>	<u>151.141.450</u>	<u>412.297</u>

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	26.261.596	-	40.946.277	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	127.584.663	25.540.896	74.383.261	24.599.327
Total pasivos financieros	<u>153.846.259</u>	<u>25.540.896</u>	<u>115.329.538</u>	<u>24.599.327</u>

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

7. Efectivo y equivalente de efectivo y efectivo restringido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y efectivo equivalente y efectivo restringido se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Efectivo en bancos	7.767.317	14.468.978
Inversiones temporales	3.901.888	716.887
	<u>11.669.205</u>	<u>15.185.865</u>

8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Corto Plazo		
Clientes nacionales	(1) 6.881.433	6.417.219
Clientes del exterior	(1) 1.805.494	1.714.076
Cuentas por cobrar a empleados	93.221	39.917
Crédito tributario	1.236	3.618
	<u>8.781.384</u>	<u>8.174.830</u>
	2018	2017
Menos		
Provisión para cuenta de dudoso cobro	(933.348)	(909.771)
	<u>7.848.036</u>	<u>7.265.059</u>

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Largo Plazo		
Impuesto sobre renta	1.189.107	412.297
	<u>1.189.107</u>	<u>412.297</u>

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

El siguiente es el movimiento de la provisión de cuentas de dudoso cobro durante los años terminados Al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	909.771	773.269
Más (Menos):		
Ajustes a provisiones, neto	(3.803)	161.784
Cuentas dadas de baja contra la estimación	(21.839)	(25.282)
Otros ajustes	49.219	
Saldo final	<u>933.348</u>	<u>909.771</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad de saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de provisión es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigente y no deteriorado	6.229.347	5.747.273
De 1 a 30 días	542.100	330.749
De 31 a 60 días	488.402	266.664
De 61 días a 150 días	415.279	326.545
Mas de 150 días	1.106.256	1.503.599
	<u>8.781.384</u>	<u>8.174.830</u>
(-) Provisión cuentas de dudoso cobro	(933.348)	(909.771)
	<u>7.848.036</u>	<u>7.265.059</u>

9. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

a) Saldos y transacciones con Compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se forman de la siguiente manera:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2018	2017
Cuentas por cobrar corto plazo:		
Avianca S.A.	99.602.368	37.131.048
Avianca Perú S.A.	51.942.176	41.663.170
Taca International Airlines S.A.	8.720.579	37.108.996
Tampa Cargo S.A.S.	6.207.294	4.267.803
Air Galápagos LLC	4.445.888	4.445.888
Avianca Costa Rica S.A.	3.441.177	1.694.126
LifeMiles Ltd.	2.135.747	1.890.381
Avianca Guatemala S.A.	95.236	91.084
Taca Costa Rica S.A.	603	603
Avianca Inc.	225	225
Taca de Mexico S.A.	121	121
Nicaragüense de Aviación. S.A.	120	120
Technical and Training Services S.A.	120	120
Taca de Honduras S.A.	108	108
Grupo Taca Panamá	80	80
Isleña de Inversiones. S.A.	56	31
Costa Rica International Enterprise INC.	50	50
Tampa Cargo Logistics	50	50
Avianca Holdings S.A.	-	396.522
	<u>176.591.998</u>	<u>128.690.526</u>
Cuentas por pagar corto plazo:		
Avianca S.A.	49.045.063	18.309.760
Air Galápagos LLC	26.276.172	26.276.172
Taca International Airlines S.A..	24.498.886	15.738.633
Avianca Perú S.A.	17.808.588	6.799.752
Taca Costa Rica S.A.	2.975.359	2.975.359
Grupo Taca Panamá	2.375.858	1.577.491
Tampa Cargo. S.A.S.	1.775.248	978.080
Avianca Costa Rica S.A.	1.083.868	441.407
LifeMiles Ltd.	687.738	524.858
Aviation Leasing Services Investments S.A.	630.000	630.000
Servicios Aeroportuarios Integrados S.A.	207.326	-
America Central Corporation	146.231	26.207
Avianca Guatemala S.A.	48.413	329
Global Operadora Hotelera S.A.	20.139	9.884
Technical and Training Services S.A.	4.036	-
Avianca. Inc.	1.738	438
Getcom Colombia S.A.S.	-	94.891
	<u>127.584.663</u>	<u>74.383.261</u>

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Cuentas por pagar largo plazo:

Avianca S.A. 25.540.896 24.599.327

(a.2) Durante los años 2018 y 2017 se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2018		2017	
	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
<u>Ingresos por código compartido</u>				
Tampa Cargo S.A.S.	7.169	-		-
Avianca Perú S.A.	-	-	5.603	-
<u>Ingresos por servicios de administración</u>				
Taca International Airlines S.A..	661.121	-	714.921	-
Tampa Cargo S.A.S.	490.062	-	542.249	-
Avianca S.A.	180.580	-	138.740	-
<u>Ingresos de pasajeros. carga. rampa y correo</u>				
LifeMiles Ltd.	2.613.534	-	2.299.570	-
Taca International Airlines S.A..	915.592	-	699.797	-
Aerovías del Continente Americano S.A.	235.186	-	133.439	-
Tampa Cargo. S.A.S.	16.846	-	10.269	-
<u>Otros Ingresos no operativos</u>				
Taca International Airlines S.A.	181.524	-	192.035	-
Avianca S.A.	152.473	-	168.122	-
LifeMiles Ltd.	53.464	-	50.130	-
Avianca Costa Rica S.A.	12.653	-	26.517	-
Isleña de Inversiones S.A.	25	-	-	-
<u>Renta de Aviones y Componentes (1)</u>				
Avianca S.A.	-	13.504.457	-	14.653.326
Tampa Cargo. S.A.S..	-	-	-	68
<u>Servicios Logísticos Código Unico (2)</u>				
Avianca S.A.	-	11.624.187	-	11.280.466
<u>Reacondicionamiento técnico varios (3)</u>				
Avianca S.A.	-	6.518.034	-	4.814.218
Taca International Airlines S.A.	-	6.704	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2018		2017	
	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
<u>Servicios Aeroportuarios (4)</u>				
Avianca S.A.	-	-	-	619.293
Servicios Aeroportuarios Integrados SAI SAS	-	1.412.061	-	175.488
Tampa Cargo. S.A.S.	-	77.992	-	115.317
<u>Mano de Obra Subcontratada</u>				
Avianca Perú S.A.	-	1.501.823	-	954.988
Avianca S.A.	-	1.150.842	-	1.128.408
Grupo Taca Panamá	-	195.823	-	252.747
Getcom Colombia S.A.S.	-	-	-	47.658
<u>Honorarios Profesionales</u>				
<u>Varios (5)</u>				
Avianca S.A.	-	2.849.255	-	363.720
Grupo Taca Panamá	-	550.314	-	528.244
Taca International Airlines S.A..	-	186.638	-	271.450
America Central Corporation	-	87.976	-	81.639
Avianca Perú S.A.	-	33.120	-	27.600
Taca Costa Rica S.A.	-	-	-	849.057
<u>Mantenimiento en Línea</u>				
Avianca S.A.	-	1.268.623	-	982.429
Taca International Airlines S.A.	-	22.126	-	-
Tampa Cargo S.A.S.	-	18.325	-	-
Avianca Perú S.A.	-	16.120	-	109.720
Avianca Guatemala S.A.	-	92	-	-
<u>Otros Gastos</u>				
Avianca S.A.	-	3.147.825	-	2.978.701
Global Operadora Hotelera S..A.	-	51.027	-	84.911
Servicios Aeroportuarios Integrados S.A.	-	32.637	-	-
American Central Corporation	-	9.430	-	-
Taca International Airlines S.A.	-	335	-	-
Getcom Colombia S.A.S.	-	-	-	66.980
Hotelería Intenacional S.A.	-	-	-	359
<u>Intereses sobre préstamos (6)</u>				
Avianca S.A.	-	960.492	-	992.979

(1) Corresponde al arrendamiento de aeronaves y componentes a Aerovías del Continente Americano S. A. Avianca.

(2) Corresponde a servicios logísticos y administrativos de sistemas de reservas, control de inventarios, emisión de tiquetes aéreos, entre otros, prestados por Aerovías del Continente Americano S. A.

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (3) Se refiere a mantenimiento de fuselaje y componentes prestados a las aeronaves como parte de sus programas de mantenimiento.
- (4) Corresponde a los servicios de rampa y asistencia al pasajero, cuyos contratos se encuentran vigentes desde mayo 2011 con una fecha de vencimiento indefinida.
- (5) Incluye servicios administrativos, financieros, contables, atención a clientes y similares.
- (6) Intereses generados por los préstamos contraídos con Aerovías del Continente Americano S. A. pagaderos en cinco años.

b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Avianca Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

c) Remuneraciones y compensación del personal clave

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	98.963	99.223
Beneficios	105.072	87.273
	<u>204.035</u>	<u>186.496</u>

El personal clave corresponde a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad. . La disminución en la categoría de sueldos entre el 2017 y el 2018 se debe a la salida de personal en el mes de noviembre 2018 y el incremento en la categoría de beneficios corresponde a los pagos realizados en la liquidación de servicios.

d) Precios de transferencia

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

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para Junio del 2019. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta.

Sin embargo la gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2018, tal como como ocurrió en 2017.

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaron de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes rotables de aviones	3.927.594	3.977.598
Suministros de servicios a bordo	190.370	217.604
Otros inventarios	55.619	25.210
Inventario en tránsito de piezas y partes	-	123.778
	<u>4.173.583</u>	<u>4.344.190</u>
	<u>(288.562)</u>	<u>(690.175)</u>
	<u>3.885.021</u>	<u>3.654.015</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	690.175	696.817
Más (Menos)		
Bajas de inventario	(401.303)	(1.129)
Otros	(310)	(5.513)
Saldo al final del año	<u>288.562</u>	<u>690.175</u>

11. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arrendamientos	689.517	313.426
Otros	304.954	988.970
Primas de seguros	16.812	535.368
	<u>1.011.283</u>	<u>1.837.764</u>

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

12. Depósitos y otros activos

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los depósitos y otros activos se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corto plazo:			
Depósitos en garantía			
Arrendamiento Aeronaves	(1)	983.675	1.961.681
		<u>983.675</u>	<u>1.961.681</u>
Largo plazo:			
Depósitos en garantía			
arrendamiento Aeronaves	(2)	1.568.835	1.648.633
Otros Depósitos	(3)	1.354.036	1.135.284
Depósitos en garantía			
arrendamiento Inmuebles	(4)	58.348	55.968
		<u>2.981.219</u>	<u>2.839.885</u>

(1) Corresponde a:

- Al 31 de diciembre de 2018 el rubro está conformado por reservas de arrendamiento de dos Aeronaves A-320 (HC-CRU y HC-CJW) por US\$984 mil.
- Al 31 de diciembre de 2017 el rubro está conformado por reservas de arrendamiento de cuatro Aeronaves A-319 y una aeronave A-320 (HC-CJM, HC-CKP, HC-CKM, HC-CKO, HC-CJW) por US\$1.9 millones.

(2) Corresponde a:

Al 31 de diciembre de 2018:

- Reservas por arrendamiento de tres Aeronaves A-319 y una aeronave A-320 (HC-CLF, HC-CKN, HC-CSB, HC-CRU) por US\$1.5 millones.

Al 31 de diciembre de 2017:

- Reservas por arrendamiento de tres Aeronaves A-319 y una aeronave A-320 (HC-CLF, HC-CKN, HC-CSB, HC-CRU) por US\$1.5 millones.
- Reservas de mantenimiento reembolsables de las Aeronaves HC-CKN y HC-CRU por US\$100 mil.

(3) Principalmente corresponde a:

- Garantías establecidas por la SUNAT en el pago de impuestos, por \$500 mil.
- Depósito para atender demanda que se ha presentado a favor de la Compañía y ante el Servicio de Rentas Internas por proceso de precios de transferencia, por \$320 Mil.

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- Depósitos de seguridad pagados a los aeropuertos de Ecuador por el inicio de operaciones en el año 2015, por \$249 Mil.
- Depósito para el proyecto RNP II, el cual tiene como finalidad usar sistemas de navegación a bordo y los sistemas GPS sin la necesidad de ayudas en tierra por \$164 mil.

(4) Principalmente corresponde a:

- Depósitos en garantía entregados a arrendadores de locales, oficinas y bodegas en donde funcionan las agencias a nivel nacional.

13. Equipo de vuelo, inmuebles y otros equipos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el equipo de vuelo, inmueble y otros equipos se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018				
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Revaluación	Activo Fijo Neto
Edificios	4.786.535	2.773.203	105.085	2.118.417
Equipos de vuelo	80.097.585	62.762.916	-	17.334.669
Mobiliario	1.520.120	1.109.432	-	410.688
	86.404.240	66.645.551	105.085	19.863.774
Al 31 de diciembre de 2017				
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Revaluación	Activo Fijo Neto
Edificios	4.397.275	2.469.449	131.413	2.059.239
Equipos de vuelo	77.138.147	58.723.850	-	18.414.297
Mobiliario	1.629.753	1.184.067	-	445.686
	83.165.175	62.377.366	131.413	20.919.222

El movimiento de equipo de vuelo, inmueble y otros equipos durante los años 2018 y 2017 fue el siguiente:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

		<u>Edificio</u>	<u>Equipo de Vuelo</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016		2.313.991	22.291.636	584.283	25.189.910
Adiciones		13.170	10.850.423	40.244	10.903.837
Bajas		(9.313)	(588.980)	(11.385)	(609.678)
Depreciación		(390.022)	(14.138.782)	(167.456)	(14.696.260)
Revaluación		131.413	-	-	131.413
Saldo al 31 de diciembre de 2017		2.059.239	18.414.297	445.686	20.919.222
Adiciones	(1)	389.260	3.961.733	76.100	4.427.093
Bajas	(2)	-	(716.205)	-	(716.205)
Depreciación		(303.754)	(4.325.156)	(111.098)	(4.740.008)
Revaluación		(26.328)	-	-	(26.328)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		2.118.417	17.334.669	410.688	19.863.774

(1) El incremento en equipo de vuelo corresponde a la capitalización de: a) Reparaciones mayores de los trenes de aterrizaje para dos aeronaves de la Flota A320 y una de la Flota A319; b) Reparaciones mayores de APUs (Unidad de Poder Auxiliar) para dos aeronaves de la Flota A320 y dos de la Flota A319; c) Partes rotables mayores a US\$500 conforme a la política contable de la compañía y; d) Equipos de tecnología ADSB-OUT (sistema que mejora el seguimiento e identificación de la aeronave en vuelo) implementados en la Flota de la compañía, en cumplimiento de los requerimiento de la Aeronáutica Civil en Colombia.

(2) Las bajas en el equipo de vuelo se deben a ajustes de obsolescencia y venta de repuestos a Compañías externas y pertenecientes al Holding.

14. Intangibles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los intangibles se conforman de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proyecto Digital Transformation	1.494.998	-
Otros Proyectos	1.029.480	17.223
Licencias	6.274	9.384
	<u>2.530.752</u>	<u>26.607</u>

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se conforman de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por pagar	(1)	7.937.132	18.546.385
Comerciales	(2)	7.519.214	9.018.970
Otras cuentas por pagar	(3)	4.126.776	7.363.457
Provisión gastos operativos	(4)	2.840.749	2.767.064
Servicios aeroportuarios	(5)	2.174.104	1.600.882
Gastos rezagados		992.208	870.552
Provisión combustible		671.413	778.967
		<u>26.261.596</u>	<u>40.946.277</u>

- (1) Constituyen principalmente: Impuesto al Valor Agregado (IVA), Impuesto de Industria y Comercio, Retención en la fuente, turismo, derechos de inspección, impuesto a la salida y tasas migratorias que son recaudadas y pagadas el mes siguiente.
- (2) Constituyen valores por pagar por leasing operativo de aeronaves y motores, combustible, tasas aeroportuarias, cargas sociales, servicio abordo, mano de obra subcontratada, asesorías y servicios profesionales, publicidad, entre otros.
- (3) Corresponde principalmente a provisión de gastos capitalizables para proyectos intangibles y gastos de sistemas de reservación y distribución.
- (4) Conformado por renta y reparación de motores y componentes aeronáuticos.
- (5) Constituye provisión de navegación aérea, servicios aeroportuarios y aterrizajes.

16. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Porción a corto plazo		
Bonos al personal	2.838.824	317.416
Vacaciones	1.902.979	1.921.080
Bono navideño	117.869	157.205
	<u>4.859.672</u>	<u>2.395.701</u>

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Porción a largo plazo		
Bonos al personal	6.053	-
	<u>6.053</u>	<u>-</u>

17. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Porción a corto plazo		
Liquidación laboral	213.414	213.414
Desahucio corto plazo	152.574	152.574
	<u>365.988</u>	<u>365.988</u>
 Porción a largo plazo		
Jubilación patronal	3.713.631	2.345.832
Desahucio	1.695.100	1.533.438
	<u>5.408.731</u>	<u>3.879.270</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	(1)	4.5%	3.8%
Tasa de crecimiento de salario		2.0%	2.0%
Tasa de incremento de pensiones		0.0%	0.0%
Edad promedio		34.38	34.38
Años de servicio computable promedio (antigüedad)		5.76	5.09

- (1) La tasa de descuento utilizada para el estudio actuarial es de 4,5% año 2018 (3,8% año 2017) considerando para ello que para determinar la tasa de descuento en los países dolarizados como Ecuador, MERCER utiliza las tasas de los bonos corporativos de más alta calidad y profundidad de mercado, los cuales son de empresas estadounidenses y están denominados en Dólares Americanos. Esta selección la hacen de acuerdo a los lineamientos de la NIC19 párrafo 83, donde se describe explícitamente que la determinación de las tasas se hará con base al mercado de bonos corporativos de alta calidad denominados en esa moneda, apoyados para este caso en particular, del concepto de la IASB de junio de 2017, en donde se menciona el caso de Ecuador.

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	2.345.832	3.327.161
Gastos operativos del periodo:	322.578	487.929
Costo del servicio en el periodo actual	87.966	141.401
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida como OCI	<u>957.255</u>	<u>(1.610.659)</u>
Saldo final	<u><u>3.713.631</u></u>	<u><u>2.345.832</u></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 2018 y 2017 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:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	1.686.012	1.570.501
Gastos operativos del periodo:	239.948	243.915
Costo financiero	60.365	63.711
Ganancia (Pérdida) actuarial reconocida como ORI	(23.055)	(57.581)
Beneficios Pagados	<u>(115.596)</u>	<u>(134.534)</u>
Saldo final	<u>1.847.674</u>	<u>1.686.012</u>

18. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las provisiones se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Provisión devolución aeronave	<u>5.947</u>	<u>13.315.520</u>
	<u>5.947</u>	<u>13.315.520</u>

<u>Largo Plazo</u>		
Provisión devolución aeronave	23.001.296	21.345.902
Provisión contingente	<u>52.160</u>	<u>52.160</u>
	<u>23.053.456</u>	<u>21.398.062</u>

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año		34.713.582	25.178.309
Provisión cargada al gasto	(1)	30.548.927	9.624.710
Ajuste provisión	(2)	(37.985.886)	281.912
Utilización		<u>(4.217.220)</u>	<u>(371.349)</u>
Saldo al final del año		<u>23.059.403</u>	<u>34.713.582</u>

- (1) Este rubro se debe principalmente al ingreso de dos aeronaves pertenecientes a la flota A-320 (HC-CTR y HC-CTX) y por las reparaciones estructurales cercanas y no cercanas que generarán un desembolso futuro.

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (2) Este valor corresponde principalmente al ajuste en la provisión de condición de retorno. Estas obligaciones están basadas en las condiciones estipuladas en los contratos de arrendamiento con terceros y su relación con la ejecución de los programas de mantenimiento determinados por las respectivas áreas técnicas de la Compañía.

19. Ingreso por transporte no devengado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el ingreso por transporte no devengado se forma como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasajes no volados	5.225.950	8.676.989
	<u>5.225.950</u>	<u>8.676.989</u>

20. Impuesto a la renta corriente y diferido

a) Impuesto a la renta corriente y diferido

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta Corriente	(88.151)	5.313.607
Impuesto sobre la renta Diferido (1)	<u>6.554.909</u>	<u>(10.887.719)</u>
Total gastos por impuestos a la renta del año	<u>6.466.758</u>	<u>(5.574.112)</u>

- (1) En el año 2017 se registró el impuesto diferido por ajuste de años anteriores, debido a que el cálculo se realizaba sobre el movimiento del año corriente y no se había reconocido el impuesto inicial sobre el saldo de las cuentas.

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según Estados Financieros y la utilidad gravable es como sigue:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad (Pérdida) antes de la provisión para impuesto a la renta	18.879.159	(3.893.245)
Más (menos):		
Partidas que disminuyen (aumentan) la renta líquida	(7.767.942)	15.301.008
Amortización de pérdidas	(2.777.803)	(2.829.441)
Base Imponible	8.333.414	(8.488.322)
Tasa de impuesto	28%	25%
Impuesto sobre la Renta Corriente	2.333.356	2.122.081
Más		
Efecto base presunta	217.004	3.191.557
Ajuste de períodos anteriores	(2.638.511)	(31)
Impuesto sobre la Renta Corriente Neto	(88.151)	5.313.607
Anticipo mínimo del Impuesto a la Renta	1.496.652	-

c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	2018	2017
Provisiones de Mantenimiento y Otros	7.389.927	12.051.523
Pérdidas Fiscales por Amortizar	278.098	2.171.411
	7.668.025	14.222.934

El movimiento de las diferencias temporales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2017	Resultados	2018
Provisiones de Mantenimiento y Otros	12.051.523	4.661.596	7.389.927
Pérdidas Fiscales por Amortizar	2.171.411	1.893.313	278.098
	14.222.934	6.554.909	7.668.025

d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

Situación fiscal

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

Determinación y pago del impuesto a la renta

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

Tasas del impuesto a la renta

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2017	25%
2018	28%

El 29 de diciembre de 2017 se publicó en el Registro Oficial la “LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA”, reforma tributaria que sustituye la tarifa del impuesto de renta incrementándola a tres (3) puntos porcentuales.

Anticipo del impuesto a la renta

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

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

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

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

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

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.

Es importante indicar que durante el año 2018 la Compañía efectuó pagos por un valor de US\$3.860.258 por concepto de ISD, quedando pendiente de pago el ISD del mes de diciembre de 2018 por un valor US\$ 411.903, valor que fue cancelado en el mes de enero de 2019.

21. Patrimonio

a) **Capital social**

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está conformado de acuerdo al siguiente detalle:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>Capital emitido</u>
Avianca Holding S.A	Panamá	796.950	99.62%	7.969.500
Carlos Serrano	Ecuador	3.050	0.38%	30.500
Total		800.000	100%	8.000.000

Con fecha 25 de julio del 2011 mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se decidió reformar el número de acciones y su valor nominal, por lo que se aprobó que el número de acciones de Aerolíneas Galápagos S.A. AEROGAL sean de 800.000 acciones a un valor de US\$10 cada acción.

b) Aportes especiales

Durante el 2014 fueron recibidos aportes del principal accionista Avianca Holding, S.A por un total de US\$30.000.000, los cuales fueron autorizados para ser compensados con las pérdidas acumuladas mediante acta de Junta General extraordinaria de accionistas el 31 de marzo del 2015. La compensación fue realizada en ese mismo mes por un total de US\$24.739.071 quedando un remanente de US\$5.260.929.

En el año 2016 fueron recibidos aportes del principal accionista Avianca Holding, S.A por un total de US\$7.300.000.

Adicionalmente, durante la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo del año 2017, se autoriza la compensación del rubro de aportes para futuras capitalizaciones existentes con las pérdidas acumuladas por un valor total de US\$12.560.929, a fin de regularizar la situación patrimonial de la Compañía.

c) Reservas

Reserva de Capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por US\$260,807 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.

Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La reserva actual asciende a US\$51,417.

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

22. Arrendamiento de aviones

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los gastos de arrendamiento de equipo aéreo y otros se formaba como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arrendamiento de turbinas de equipo aéreo	1.267.350	1.260.000
Arrendamiento de Equipo aéreo	<u>19.660.278</u>	<u>25.327.494</u>
	<u>20.927.628</u>	<u>26.587.494</u>

Los compromisos más importantes asumidos por la Compañía corresponden a los contratos por arrendamiento de 6 aeronaves A320 y 4 aeronaves A319.

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

- Los contratos tienen una duración de 9 a 15 años para las aeronaves Airbus A319 y se empiezan a vencer entre febrero 2020 y mayo 2023. Para los Airbus A320 el plazo es entre 7 a 14 años y vencen entre febrero 2020 y julio 2025.
- Al finalizar el plazo del contrato las aeronaves deberán ser devueltas a los arrendadores o extenderse los contratos si así se requiere.
- Se contrata un seguro por todo el plazo de duración del contrato, contra todo riesgo.
- Los contratos establecen que la Compañía debe cubrir el gasto de mantenimiento mayor estructural, de motores, LLP's (Partes de vida limitada del motor), APU (Unidad de potencia Auxiliar), y tren de aterrizaje. Este gasto de mantenimiento se liquidará a la devolución de cada aeronave según su contrato.

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

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Tipo de avión	Fecha de retiro	Pagos Futuros Menores a 1 año	Pagos Futuros Entre 1 y +5 años	Total Pagos Futuros
<i>ZZZZ</i>					
HC-CKN	A319-112	1-feb-20	1.536.000	128.000	1.664.000
HC-CLF	A319-112	14-may-20	1.536.000	512.000	2.048.000
HC-CSB	A319-115	16-abr-23	1.962.000	6.376.500	8.338.500
HC-CSA	A319-115	15-may-23	1.962.000	6.540.000	8.502.000
HC-CRU	A320-214	20-feb-22	2.873.000	5.950.000	8.823.000
HC-CTR	A320-214	21-dic-20	3.060.000	2.805.000	5.865.000
HC-CTX	A320-214	7-jun-25	3.150.000	17.062.500	20.212.500
HC-CSF	A320-214	17-jul-25	2.760.000	15.180.000	17.940.000
HC-CJW	A320-214	3-sept-22	2.880.000	7.680.000	10.560.000
HC-CJV	A320-214	21-feb-20	3.120.000	260.000	3.380.000
			24.839.000	62.494.000	87.333.000

23. Gastos de ventas y mercadeo

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Comisiones por ventas y Tarjetas de Crédito	10.435.131	10.160.942
Promoción en Millas	2.475.070	1.847.898
Salarios, beneficios e Incentivos, vtas	1.679.653	1.585.878
Publicidad y marketing	1.093.241	791.977
Otros Gastos	928.201	1.312.044
Sistemas de reservaciones	53.225	-
	16.664.521	15.698.739

24. Gastos generales y administración

Durante los años 2018 y 2017, los gastos generales y de administración se formaban de la siguiente manera:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios logísticos código único	11.624.187	11.280.466
Impuestos	6.865.107	7.074.462
Honorarios	4.514.763	2.013.880
Salarios, beneficios e incentivos	4.303.697	4.563.082
Otros gastos administrativos	2.620.242	1.980.675
Comunicaciones	892.866	854.789
Renta	394.619	525.904
Mantenimiento	218.665	491.757
Gastos legales	182.168	133.863
Gastos de viaje	170.545	163.536
Seguros	149.044	241.057
Servicios públicos	131.922	14.018
Suministros	35.726	54.982
	<u>32.103.551</u>	<u>29.392.471</u>

25. Otros ingresos

Durante los años 2018 y 2017, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios de administración	1.331.763	1.395.910
Servicios adicionales	1.287.622	1.325.856
Servicios de rampa y tráfico	984.990	714.595
Otros Ingresos	594.652	462.568
Service charge y penalidades	568.470	595.415
Ventas Duty Free	242.333	290.347
Redenciones intercompany	188.198	325.084
	<u>5.198.028</u>	<u>5.109.775</u>

26. Gastos (Ingresos) financieros

Durante los años 2018 y 2017, los gastos (ingresos) financieros se formaban de la siguiente manera:

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses sobre préstamos	927.877	1.041.969
Diferencia cambiaria	206.286	(85.926)
Comisiones bancarias	177.939	63.998
Gastos por intereses	95.485	115.402
Ganancia (Pérdida) por valuación de activos y pasivos financieros	(267.691)	281.912
	<u>1.139.896</u>	<u>1.417.355</u>

27. Mantenimiento y reparación

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de operación por mantenimiento y reparaciones fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reparación de componentes y equipo aeroportuario	10.689.995	27.806.174
Materiales y mantenimiento	4.319.284	4.248.507
Salarios	2.622.465	2.596.642
Transporte	1.545.098	277.527
Honorarios	1.271.139	890.844
Beneficios a empleados	1.229.720	1.194.407
Otros gastos	855.034	225.534
Rentas	544.575	904.036
Gastos de viaje	192.534	231.232
	<u>23.269.844</u>	<u>38.374.903</u>

28. Contingencias

Al 31 de Diciembre de 2018, la Compañía se encuentra involucrada en diferentes demandas y acciones legales que surgen en el desarrollo normal de las actividades comerciales. Del total de demandas y acciones legales, la Gerencia ha calculado una posible pérdida de US\$52.160. Estos litigios se reflejan en los Estados Separados de Situación Financiera dentro del apartado de "Provisiones no corrientes".

Ciertos procesos son considerados obligaciones posibles. Con base en las pretensiones de los demandantes, al 31 de diciembre de 2018, estas contingencias suman un total de US\$6.880.000. Ciertas pérdidas que pudieran derivarse de tales litigios serán cubiertas por las Compañías de seguros o con fondos proporcionados por terceros. Los procesos judiciales no resueltos con las mencionadas formas de pago se estiman en \$4.880.000 al 31 de diciembre de 2018.

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

29. Administración de riesgos financieros

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

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos anteriores, los objetivos, las políticas y los procesos para medir y administrar el riesgo y la administración del capital de la Compañía.

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

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

Riesgo Crediticio

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

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.669.205	15.185.865
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7.848.036	7.265.059
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>176.591.998</u>	<u>128.690.526</u>
	<u>196.109.239</u>	<u>151.141.450</u>

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en dólares de E.U.A.)

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 saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de provisión y el movimiento de la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar durante el año se presenta en la nota 8.

La Compañía cree que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

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 que registran US\$176.591.998 y US\$128.690.526 al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 9).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$11.669.205 al 31 de diciembre de 2018 (US\$15.185.865 en el año 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA- y AAA+, según la agencia calificadora que se muestran a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>Calificador</u>
PRODUBANCO	AAA-	Bank Watch Ratings S.A.
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ	AAA	AES
BANCO DEL PACÍFICO	AAA-	Calificadora de riesgos S.A. Bank Watch Ratings S.A. / PCR Pacific
BANCO PICHINCHA	AAA-	S.A.
JP MORGAN CHASE	AAA	Feller Rate Clasificadora De Riesgo
DAVIVIENDA	AAA	Fitch Ratings
CITI BANK N.A.	AAA	Bank Watch Ratings S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Riesgo de Liquidez

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

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

	<u>Valor contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractual</u>	<u>2 a 12 meses</u>	<u>1 a 6 años</u>	<u>Más de 6 años</u>
31 de diciembre del 2018					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	26.261.596	26.261.596	26.261.596	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	153.125.559	153.125.559	127.584.663	25.540.896	-
Pasivos acumulados	4.865.725	4.865.725	4.859.672	6.053	-
Beneficios a empleados	5.774.719	5.774.719	365.988	-	5.408.731
Provisiones	23.059.403	23.059.403	5.947	23.053.456	-
	<u>213.087.002</u>	<u>213.087.002</u>	<u>159.077.866</u>	<u>48.600.405</u>	<u>5.408.731</u>
31 de diciembre del 2017					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	40.946.277	40.946.277	40.946.277	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	98.982.588	98.982.588	74.383.261	24.599.327	-
Pasivos acumulados	2.395.701	2.395.701	2.395.701	-	-
Beneficios a empleados	4.245.258	4.245.258	365.988	-	3.879.270
Provisiones	34.713.582	34.713.582	13.315.520	21.398.062	-
	<u>181.283.406</u>	<u>181.283.406</u>	<u>131.406.747</u>	<u>45.997.389</u>	<u>3.879.270</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.

(a) **Riesgo de Tipo de Cambio**

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

AVIANCA ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en dólares de E.U.A.)

(b) Riesgo de Tasa de Interés

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

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

Administración de Capital

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	218.313.809	190.010.388
Menos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>11.669.205</u>	<u>15.185.865</u>
Deuda neta	<u>206.644.604</u>	<u>174.824.523</u>
Total patrimonio	<u>17.908.286</u>	<u>7.055.460</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>11.54</u>	<u>24.78</u>

30. Precios de transferencia

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

- El 27 de Mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado
-

superior a US\$3.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$15.000.000 deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.
- La falta de presentación de los anexos e información referida, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000 dólares de los Estados Unidos de América.
- El 23 de diciembre del 2009 se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, se establece que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedaran exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:
 - Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
 - No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
 - No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

De otra parte, asesores independientes adelantaron la actualización del estudio de precios de transferencia tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos se efectuaron a valores de mercado durante el año 2017. Y actualmente están trabajando en las obligaciones de precios de transferencia para el año gravable 2018, el cual se deberá presentar en Junio de 2019.

31. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Separados 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.
