

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

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

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

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

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Balance general	1
Estado de resultados	2
Estado de cambios en el patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	6

Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado de
TACA INTERNATIONAL AIRLINES S. A.
SUCURSAL ECUADOR

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Taca International Airlines S. A., Sucursal Ecuador**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio de la Casa Matriz y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Taca International Airlines S. A., Sucursal Ecuador**, al 31 de diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Auditora Empresarial Mercedes
Vago y Asociados Cía. - Hda.*
SC - RNAE No. 458



Washington Rosero G.
RNCPA No. 21.254

Quito - Ecuador
28 de noviembre de 2013

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Balances Generales

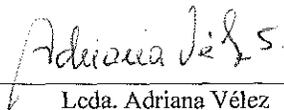
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresados en Dólares de E. U. A.

	2012	2011
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	\$ 140.032	\$ 51.807
Cuentas por cobrar:		
Clientes <i>(Nota 3)</i>	12.237	13.894
Cuentas por cobrar – Casa Matriz <i>(Nota 4)</i>	910.387	670.517
Cuentas por cobrar – Impuestos por Recuperar <i>(Nota 5)</i>	8.215	7.737
Otras cuentas por cobrar	3.273	(172)
Total cuentas por cobrar	934.112	691.976
Total activos corrientes	1.074.145	743.783
Total activos	1.074.145	743.783
Pasivos y patrimonio:		
Pasivos corrientes:		
Proveedores <i>(Nota 6)</i>	56.609	-
Cuentas por pagar	47.166	55.775
Instituciones públicas <i>(Nota 7)</i>	583.923	520.113
Otras cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	331.802	164.613
Total pasivos corrientes	1.019.500	740.501
Patrimonio:		
Capital asignado <i>(Nota 9)</i>	16.000	16.000
Utilidades retenidas	38.645	(12.718)
Total patrimonio	54.645	3.282
Total pasivos y patrimonio	\$ 1.074.145	\$ 743.783

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



Lcdo. Francisco Xavier Bracho Tenelema
Narmarsub Representaciones Cía. Ltda.
Representante Legal



Lcda. Adriana Vélez
Contadora General

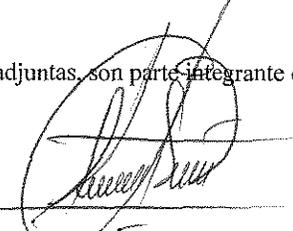
Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

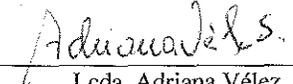
Estados de resultados

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

	2012	2011
Ventas <i>(Nota 10)</i>	5.615.684	2.771.134
(-) Costos de venta <i>(Nota 11)</i>	\$ 4.575.124	\$ 2.401.390
Utilidad bruta en ventas	1.040.560	369.744
 Menos: Gastos de operación:		
Gastos de administración <i>(Nota 12)</i>	309.641	55.595
Gastos de venta <i>(Nota 13)</i>	676.672	256.216
Gasto depreciación	-	-
Utilidad (Pérdida) operacional	54.247	57.933
Más: Ingresos no operacionales	-	-
Menos: Egresos no operacionales	157	257
Utilidad antes de Participación de los trabajadores e impuesto a la renta	54.090	57.676
Menos: Participación de los trabajadores	-	-
Impuesto a la renta <i>(Nota 14)</i>	2.302	4.335
Utilidad (Pérdida) neta	\$ 51.788	\$ 53.341

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Lcdo. Francisco Xavier Bracho Tenelema
 Narmarsub Representaciones Cía. Ltda.
 Representante Legal

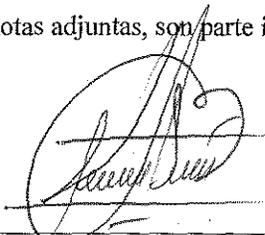

 Lcda. Adriana Vélez
 Contadora General

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

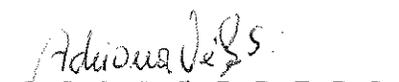
Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
Expresado en Dólares de E. U. A.

	Capital Asignado	Aportes para futuras Capitali- zaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	\$ 16.000	-	-	-	(65.879)	\$ (49.879)
Cuentas por Pagar Impuesto a la Renta 2011					(180)	(180)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	53.341	53.341
Saldos al 31 de diciembre del 2011	16.000	-	-	-	(12.718)	3.282
Cuenta por Pagar Impuesto a la Renta 2012					(425)	(425)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	51.788	51.788
Saldos al 31 de diciembre del 2012	\$ 16.000	-	-	-	38.645	\$ 54.645

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



Lcdo. Francisco Xavier Bracho Tenelema
Narmarsub Representaciones Cia. Ltda.
Representante Legal



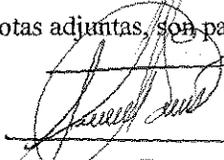
Lda. Adriana Vélez
Contadora General

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

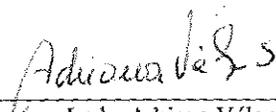
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011
Expresado en Dólares de E. U. A.

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 5.616.836	\$ 2.783.533
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.083.268)	(2.339.462)
Otros	554.657	(465.572)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	88.226	(21.500)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones temporales	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Casa Matriz	-	55.695
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	-	55.695
Aumento de efectivo en caja y bancos	88.226	34.194
Caja y bancos al inicio del año	51.807	17.613
Caja y bancos al final del año	\$ 140.032	\$ 51.807
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultados del período	51.363	53.161
Ajustes por:		
Gastos en provisiones cuentas incobrables	252	252
Efectivo provisto por las actividades de operación:		
Clientes	1.152	12.399
Cuentas por cobrar – Casa Matriz	(239.870)	(622.447)
Cuentas por cobrar – Otras	(3.751)	(7.737)
Proveedores	(519.199)	378.260
Cuentas por pagar – Otras	798.278	164.613
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$ 88.226	\$ (21.500)

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



Lcdo. Francisco Xavier Bracho Tenelema
Narmarsub Representaciones Cía. Ltda.
Representante Legal



Lcda. Adriana Vélez
Contadora General

**Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

Taca International Airlines S. A., Sucursal Ecuador fue registrada su existencia legal en Quito en Mayo de 2010. Su actividad económica es la explotación comercial del transporte aéreo internacional de pasajeros y carga. La Sucursal inicia sus operaciones en el país como un punto de ventas y con el propósito de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Sucursal presenta sus estados financieros de acuerdo con las normas establecidas por este organismo de control.

Taca International Airlines S. A., Sucursal Ecuador, en los estados financieros al 31 de diciembre 2012, presenta una recuperación significativa de su patrimonio, debido a la acumulación de sus utilidades; el presente período al igual que el anterior, registran utilidades que mejoran la presentación del patrimonio neto, causada por la situación económica global presente y el nivel de supervivencia ejercido por la competencia, lo cual afrontó la empresa exitosamente en estos últimos dos años, eliminando su situación de liquidación forzada presentada en su patrimonio hasta el período anterior.

La situación económica global ha comenzado a reflejar progresivamente sus efectos en la economía ecuatoriana en el transcurso del último período contable de 2012 a través de la significativa reducción de las exportaciones, el mantenimiento del precio internacional del petróleo (ayudó al crecimiento de la economía ecuatoriana-dependencia de este producto exportable), la disminución de las remesas de los emigrantes y las restricciones al financiamiento externo. Como resultado el Ecuador registra un importante desnivel de balanza comercial y de pagos, contracción del medio circulante y reducción de las operaciones crediticias. Las medidas tomadas por el gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantengan en el exterior y el seguir manteniendo el impuesto a la salida de divisas al 5% e incorpora un impuesto adicional al mantenimiento de inversiones y fondos efectivos en el exterior que varían del 3% al 5% de estos fondos que deben ser cancelados proporcionalmente cada mes. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US \$4.500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero. La política que el Ecuador a experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

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

• **Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo terminados en esas fechas.

• **Unidad Monetaria**

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de Norte América.

• **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar a BSP, agencias de carga y de viajes, así como tarjetas de crédito, tienen vencimiento de hasta 15 días plazo, y son reconocidas y registradas al monto de su facturación.

• **Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar son registradas al valor neto razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

• **Impuesto a la Renta**

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

Impuesto corriente

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

La Compañía en el período 2012 reconoció el 23% de impuesto a la renta, tomando en consideración como base imponible el 2% de los ingresos brutos, constituido por la venta de pasajes, fletes y demás ingresos generados por las operaciones habituales de transporte.

Impuesto diferido

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

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

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

• **Compensación de saldos y transacciones**

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

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

• **Instrumentos financieros**

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

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

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

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

Administración de riesgos financieros

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

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

Estructura de la administración de riesgo

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

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

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones financieras conforme venzan. Debido a que las obligaciones son corrientes no mayores de un año y sus valores por recuperar se encuentran con la Casa Matriz, la Gerencia estima que el riesgo de liquidez es manejable.

• **Reconocimiento de los ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

Las cuentas por cobrar o pagar a Casa Matriz, representan las remesas pendientes de envío como resultado de las ventas efectuadas por la Sucursal como un punto de venta y de los pagos que se realizan en el exterior como parte de la operación del servicio prestado. Esta cuenta no tiene fecha específica de vencimiento y no genera intereses.

• **Equivalentes de Efectivo**

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

• **Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

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

TACA International Airlines S. A., inicio su protocolización de existencia legal, según escrituras el 10 de Mayo de 2010, conforme a estas resoluciones, la Compañía debía preparar los estados financieros de acuerdo a NIIF; que de conformidad con los Ejecutivos de la empresa se comenzó a aplicar las NIIF's desde el inicio de la existencia legal de la Compañía.

Conforme a lo indicado, la Compañía no necesito definir período de transición para la aplicación de las NIIF's.

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar – Clientes

Las cuentas por cobrar – Clientes al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, se presentan de la siguiente manera:

	2012	2011
Cuentas por cobrar – Clientes:		
Diners Club	6.699	6.242
Master Card	1.000	807
Visa	3.794	1.572
Hotel Hilton Colon	744	5.273
	12.237	13.894

La antigüedad de estas cuentas al 31 de diciembre de 2012 es del 99,53% corriente representada por el valor de \$12.180; y, el 0,47% tienen una antigüedad mayor de un año representada por el valor de \$57, que no fueron ajustados en el presente período.

4. Cuentas por cobrar – Casa Matriz

Las cuentas por cobrar – Casa Matriz al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, presentan el siguiente movimiento:

	2012	2011
Cuentas por cobrar – Casa Matriz:		
Saldo Inicial	670.517	48.070
Más adiciones del período	14.673.855	8.498.245
Menos Costos y gastos del período	14.433.985	7.875.798
	910.387	670.517

Representan valores relacionados con las ventas del exterior, transferencias de efectivo, transferencias de cuentas contables, gastos locales, costos locales y costos internacionales registrados en cada uno de los períodos correspondientes. Al 31 de diciembre de 2012, los valores por cobrar y pagar a Trans American Airlines, Sucursal Ecuador (\$5.346.289 = \$6.156.301 - \$810.015) y por pagar a Líneas Aéreas Costarricenses S. A., Sucursal Ecuador (\$608.282) fueron transferidos los derechos y las obligaciones en ambos casos a la cuenta de Casa Matriz.

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar – Impuestos por recuperar

Las Cuentas por cobrar – Impuestos por recuperar. Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar – Impuestos por recuperar:		
IVA Crédito Fiscal	5.208	5.202
Retenciones en la Fuente de I. R.	-	2.535
Anticipo Impuesto a la Renta	3.007	-
	<u>8.215</u>	<u>7.737</u>

6. Proveedores

Las Cuentas de proveedores al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Goddard Catering Group	10.605	-
EMSA Airport Services CEM	30.311	-
Long Port Ecuador Cía. Ltda.	11.308	-
Otros	4.385	-
	<u>56.609</u>	<u>-</u>

7. Cuentas por pagar – Instituciones Públicas

Cuentas por pagar – Instituciones Públicas. Su detalle por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto retenido de IVA	1.428	274
Impuesto sobre las ventas por pagar	80.383	88.196
Retenciones en la fuente de I. R.	1.396	631
SRI por pagar	2.529	4.516
Impuestos de turismo	10.783	4.643
Impuestos de salidas	487.404	421.853
	<u>583.923</u>	<u>520.113</u>

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Otras cuentas por pagar

Las Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, consisten de lo siguiente:

	2012	2011
Provisión gastos operacionales	89.803	43.307
Provisión combustible aviones	165.017	67.372
Security Fee	76.982	53.934
	331.802	164.613

9. Capital asignado

Al 31 de Diciembre del 2012, el capital asignado para la Sucursal asciende a US\$ 16.000 y durante este período no ha efectuado reforma ni aumentos de capital.

10. Ventas

Las ventas operacionales corresponden a los ingresos percibidos por la prestación de servicios de transporte de pasajeros y carga, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Ventas Gravadas con IVA 12%	\$ 9.679.987	\$ 8.855.245
Ventas Exentas de IVA	82.700	122.433
Total Ventas	9.762.687	8.977.678
(Menos) Ventas Netas Diferidas – Casa Matriz	4.147.003	6.206.544
Total Ingreso Netos por Ventas	5.615.684	2.771.134

Las “Ventas exentas de IVA”, presentan una diferencia entre las sumatorias de las ventas declaradas en los períodos contables de 2012 y 2011 del impuesto al valor agregado mensual con las declaradas en el impuesto a la renta, por \$7.512 y \$6.838 respectivamente, afectando en los mismos períodos y valores a las ventas gravadas de IVA 12% en la declaración de impuesto a la renta.

Las ventas realizadas en el exterior al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de \$9.262.354 y \$8.074.492 respectivamente son consideradas exentas del impuesto a la renta al momento de la determinación de la base imponible.

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Costos de ventas

Los Costos de ventas incurridos por la prestación del servicio de transporte de pasajeros y carga, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 están dados por los siguientes conceptos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Operación de vuelo	1.387.574	396.750
Combustible	1.623.244	1.199.587
Servicio de aviones	692.059	353.344
Servicio a bordo	228.255	80.443
Mantenimiento y reparaciones	345.002	181.353
Servicio de tráfico	298.990	189.913
	<u>4.575.124</u>	<u>2.401.390</u>

La cuenta "Operación de vuelo" corresponde a valores relacionados con el medio utilizado para el transporte de pasajeros y carga (avión), al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de viaje	4.819	-
Hospedaje de pilotos	16.354	207
Costos Internacionales Casa Matriz	1.366.401	396.543
	<u>1.387.574</u>	<u>396.750</u>

La cuenta "Servicios de aviones" corresponde a valores relacionados con el servicio proporcionado a los pasajeros y a la carga que se transportarán de un lugar de destino a otro en un avión, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Honorarios profesionales	2.925	900
Aterrizaje y estacionamiento	217.715	137.701
Atención en rampa	190.906	(18.524)
Navegación aérea aviones pasajeros	271.322	229.417
Gastos legales	5.162	3.152
Otros	4.029	698
	<u>692.059</u>	<u>353.344</u>

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

(Continuación Nota 11 Costos de Venta)

La cuenta "Mantenimiento y reparaciones" corresponde a valores relacionados con el mantenimiento de los aviones utilizados para el transporte de pasajeros y carga, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mantenimiento en línea subcontratada de aviones	23.446	14.383
Gastos de viaje	5.625	75
Costos Internacionales Casa Matriz	315.931	166.895
	<u>345.002</u>	<u>181.353</u>

La cuenta "Servicios de tráfico" corresponde a valores relacionados con la atención de llegada y salida de pasajeros y carga en los aeropuertos que serán transportados de un lugar de destino a otro en un avión, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de viaje	11.114	3.960
Mano de obra subcontratada	11.376	9.301
Honorarios profesionales	41.708	36.450
Gastos por vuelos interrumpidos	16.993	8.929
Atención pasajeros frecuentes	570	-
Servicio de seguridad	46.770	27.036
Facilidades de aeropuerto	32.241	20.865
Costos internacionales Casa Matriz	134.395	70.292
Otros	3.823	13.080
	<u>298.990</u>	<u>189.913</u>

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Gastos de administración

Los Gastos de administración son generados para controlar la prestación del servicio de transporte de carga y de pasajeros; y, servicio financiero, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 está dado por los siguientes conceptos:

	2012	2011
Gastos de viaje	26.574	4.906
Honorarios profesionales y legales	60.152	24.300
Suministros de oficinas	317	176
Impuestos y otros cargos municipales	565	2.350
Costos internacionales Casa Matriz	219.778	23.863
Otros	2.225	-
	309.641	55.595

13. Gastos de venta

Los Gastos de venta son generados por la prestación del servicio de transporte de carga y de pasajeros, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 está dado por los siguientes conceptos:

	2012	2011
Gastos de viajes	4.618	2.299
Comisión sobre ventas	47.350	22.908
Comisiones interlineas	251.663	92.794
Comisiones tarjetas de créditos	11.892	21.481
Renta Oficinas	165	165
Honorarios profesionales	67.584	60.750
Costos Internacionales Casa Matriz	291.830	-
Promoción en Millas	-	55.506
Otros	1.570	313
	676.672	256.216

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos hasta el año 2012. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Sucursal dentro del plazo de seis años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 23%, para el presente período contable, sobre la base determinada según el Art. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece como base imponible el 2% de los ingresos generados por las operaciones habituales de la Sucursal. En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería menor en un 10% a la del porcentaje de impuesto a la renta del período, sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Impuesto a la Renta cancelado

La determinación del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2012
Ingresos según libros contables:	
Ingresos de operación contable	4.944.481
Otros ingresos operativos contables	63.596
Ingresos tickets extemporáneos de períodos anteriores	607.607
Efecto NIIF's Ingresos de pasajeros	4.147.003
Total Ingresos contables	9.762.687
Otros ingresos no operativos	-
Ventas del exterior – ingresos exentos	(9.262.354)
Total Ingresos tributables	500.333
% para determinar la base imponible	2%
Base imponible	10.007
% de impuesto a la renta	23%
Impuesto a la renta por liquidar	2.302
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(3.008)
(-) Retención en la fuente de impuesto a la renta	-
Impuesto a la renta por pagar	-

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Convenios

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene un contrato de Outsourcing de soporte administrativo con Aerolíneas Galápagos S. A. AEROGAL, vigente desde el 1 de noviembre de 2012 hasta el 31 de octubre de 2013, y en el caso que ninguna de las partes de por terminado el contrato este seguirá vigente por un año adicional. El costo por el servicio es de \$1.08 por cada pasajero embarcado.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene un contrato normalizado de asistencia en tierra IATA de Procedimientos Simplificado desde el 1 de noviembre de 2012 a la fecha, relacionados con las tarifas que deberán ser canceladas por los servicios de asistencia a un avión y sus pasajeros, cuyas tarifas varían conforme al servicio proporcionado. La compañía que hace de Compañía Asistente para atender el presente contrato es la empresa Aerolíneas Galápagos S. A. AEROGAL.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene un Acuerdo de Código Compartido en conjunto con Líneas Aéreas Costarricenses S. A. a favor de Aerolíneas Galápagos S. A. AEROGAL, cuya intención es mejorar el servicio a sus clientes al dar más alternativas de viaje, las partes, acuerdan hacer las veces de Compañías Operadoras así como de Compañía Comercializadora, según sea el caso, en los Vuelos de Código Compartido, basándose en un régimen de Free Sale.

16. Contingencias

Según los abogados de la Compañía, se mantiene ciento once (111) procesos aduaneros iniciados por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE), por no haber presentado listas de pasajeros, cuya sanción en cada uno de los procesos no superará los US\$1.500, estimándose un efecto en los estados financieros de máximo US\$166.500.

17. Eventos Subsecuentes

A la fecha de este informe libre de lo enunciado en los párrafos anteriores, no existen eventos subsecuentes adicionales que deban ser revelados.
