

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Informe de Administrador - Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2015

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del principio contable de negocio en marcha y no incluye ningún ajuste relacionado a la recuperación y clasificación de los montos registrados de los activos o a los montos y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no estuviere en capacidad de continuar su existencia; considerando, el efecto negativo de su patrimonio del año 2014, causado por los resultados acumulados de años anteriores, la casa matriz ha manifestado que no tiene planes o intenciones de cerrar sus operaciones en el Ecuador por lo que al 31 de diciembre de 2015 procedió a suministrar fondos como aportes para futura capitalización por el valor de \$1.000.000.

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 2015, el estado de resultados integral, 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.

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Informe de Administrador - Notas a los Estados Financieros

- **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.

- **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 2015 reconoció el 22% de impuesto a la renta, tomando en consideración como base imponible el 2% de los ingresos de las ventas imputables en territorio ecuatoriano, 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.

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Informe de Administrador - Notas a los Estados Financieros

- **Compensación de saldos y transacciones**

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

- **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 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

Informe de Administrador - Notas a los Estados Financieros

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. El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en el estado de resultados en base a los servicios prestados durante el período. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa al cierre del período relativa a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados al servicio.

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

Informe de Administrador - Notas a los Estados Financieros

3. Cuentas por cobrar – Casa Matriz

Las cuentas por cobrar – Casa Matriz al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, presentan el siguiente movimiento:

	2015	2014
Cuentas por cobrar – Casa Matriz:		
Saldo Inicial	6.627.590	9.352.218
Más adiciones del período	47.694.475	22.943.007
Menos Costos, gastos y pagos del período	48.604.369	25.667.635
	5.717.696	6.627.590

Representan valores relacionados con las ventas del exterior, transferencias de efectivo, transferencias de cuentas contables, gastos locales, costos internacionales y locales registrados en cada uno de los períodos correspondientes. Los costos internacionales asignados desde Casa Matriz en base de N/D al 31 de diciembre de 2015 fueron por el valor de \$9.012.404 .

4. Cuentas por cobrar – Impuestos por recuperar

Las Cuentas por cobrar – Impuestos por recuperar. Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, se conformaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Cuentas por cobrar – Impuestos por recuperar:		
IVA Crédito Fiscal	83.164	55.160
Anticipo Impuesto a la Renta	126.437	46.963
	209.601	102.123

5. Proveedores

Las Cuentas de proveedores al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, se conformaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Goddard Catering Group	41.483	28.317
EMSA Airport Services CEM	808	2.127
Long Port Ecuador Cía. Ltda.	-	-
Tagsa	7	67.238
Otros	78.398	19.972
	120.696	117.654

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Informe de Administrador - Notas a los Estados Financieros

6. Cuentas por pagar – Instituciones Públicas

Cuentas por pagar – Instituciones Públicas. Su detalle por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Impuesto retenido de IVA	8.926	1.247
Impuesto sobre las ventas por pagar	98.556	112.255
Retenciones en la fuente de I. R.	14.208	3.047
SRI por pagar	126.436	30.035
Impuesto por pagar P.F.C. -DLS	92.782	-
Impuestos de turismo	48.720	10.810
Impuestos de salidas	704.105	653.336
	1.093.733	810.730

7. Otras cuentas por pagar

Las Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, consisten de lo siguiente:

	2015	2014
Provisión gastos operacionales	529.460	662.533
Provisión combustible aviones	19.399	52.103
Security Fee	55.520	59.341
	604.379	773.977

8. Capital asignado

Al 31 de Diciembre del 2015, el capital asignado para la Sucursal asciende a US\$ 16.000 y durante este período no ha efectuado reforma ni aumentos de capital.

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Informe de Administrador - Notas a los Estados Financieros

9. 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Ventas Gravadas con IVA 12%	\$ 16.327.648	\$ 10.913.430
Ventas Exentas de IVA	1.002.754	639.836
Total Ventas	17.330.402	11.553.266
 Ventas Netas Otras	 549.636	 4.928.735
Total Ingreso Netos por Ventas	17.880.038	16.482.001

Las ventas realizadas en el exterior al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de \$11.026.254 y \$11.919.692 respectivamente son consideradas exentas del impuesto a la renta al momento de la determinación de la base imponible del impuesto a la renta.

10. Costos de ventas

Los Costos de ventas incurridos por la prestación del servicio de transporte de pasajeros y carga, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 están dados por los siguientes conceptos:

	2015	2014
Operación de vuelo	4.123.738	4.125.756
Combustible	3.044.047	4.691.500
Servicio de aviones	2.043.846	2.435.512
Servicio a bordo	3.616.131	849.211
Mantenimiento y reparaciones	60.813	1.360.830
Servicio de tráfico	928.850	797.895
	13.817.425	14.260.704

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Informe de Administrador - Notas a los Estados Financieros

(Continuación Nota 10 Costos de Venta):

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 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de viaje	2.516	10.532
Hospedaje de pilotos	154.398	88.918
Otros	12.807	2.353
Costos Internacionales Casa Matriz	3.954.017	4.023.953
	<u>4.123.738</u>	<u>4.125.756</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 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios profesionales	2.700	2.700
Aterrizaje y estacionamiento	1.463.076	1.309.667
Atención en rampa	170.341	700.184
Navegación aérea aviones pasajeros	370.601	354.275
Gastos legales	2.480	1.440
Otros	34.648	67.246
	<u>2.043.846</u>	<u>2.435.512</u>

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 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mantenimiento en línea subcontratada de aviones	58.053	95.247
Gastos de viaje	2.760	20.724
Otros	-	500
Costos Internacionales Casa Matriz	-	1.244.359
	<u>60.813</u>	<u>1.360.830</u>

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Informe de Administrador - Notas a los Estados Financieros

(Continuación Nota 11 Costos de Venta)

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 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Gastos de viaje	2.421	8.038
Mano de obra subcontratada	27.745	(12.366)
Honorarios profesionales	1.142	241
Gastos por vuelos interrumpidos	17.217	27.961
Atención pasajeros frecuentes	353.855	-
Servicio de seguridad	46.569	148.154
Facilidades de aeropuerto	231.957	243.340
Costos internacionales Casa Matriz	116.796	154.057
Otros	131.148	228.470
	928.850	797.895

11. 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 2015 y 2014 está dado por los siguientes conceptos:

	2015	2014
Gastos de viaje	4.311	26.274
Honorarios profesionales y legales	1.040.529	793.322
Suministros de oficina	-	158
Impuestos y otros cargos municipales	5.599	31.437
Costos internacionales Casa Matriz	1.187.364	538.132
Otros	15.674	(1.795)
	2.253.477	1.387.528

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Informe de Administrador - Notas a los Estados Financieros

12. 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 2015 y 2014 está dado por los siguientes conceptos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de viajes	1.679	27.391
Comisión sobre ventas	49.393	100.986
Comisiones interlineas	534.627	493.047
Comisiones tarjetas de crédito	126.328	98.997
Renta Oficinas	-	-
Honorarios profesionales	166.588	79.248
Costos Internacionales Casa Matriz	802.773	702.385
Promoción en Ventas	-	40.114
Otros	33.033	15.724
	<u>1.714.421</u>	<u>1.557.892</u>

13. 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 2015. 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 22%, 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. El Anticipo de Impuesto a la Renta es el valor mínimo de Impuesto a la Renta que deben pagar los Sujetos Pasivos.

Taca International Airlines S. A.
Sucursal Ecuador

Informe de Administrador - Notas a los Estados Financieros

14. Convenios

A fines del año 2012 la Compañía pasó a ser parte del grupo AVIANCA en el aspecto comercial, siendo la empresa Aerolíneas Galápagos S. A. – AEROGAL la empresa pivote para el desarrollo comercial y administrativo de todas las empresas miembros del grupo, por lo cual al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene firmado 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.

Al 31 de diciembre de 2015, 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 le Asiste para atender el presente contrato es la empresa Aerolíneas Galápagos S. A. AEROGAL.

Al 31 de diciembre de 2015, 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.

15. Contingencias

Según confirmación de los abogados y ejecutivos de la Compañía, se mantienen cuatro procesos no significativos relacionados con dos cancelaciones de vuelos y dos presentaciones tardías de listas de tarifas de carga.

16. 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.



Dr. Ramiro Baca
Narmarsub Representaciones Cia. Ltda.
Representante Legal