

Trans American Air Lines S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador
Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2013
con el Informe de los Auditores Independientes.

Trans American Air Lines S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador
Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2013
con el Informe de los Auditores Independientes

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Balances generales	1
Estados de resultados	3
Estados de evolución del patrimonio.....	4
Estados de flujos de efectivo.....	5
Notas a los estados financieros	6

Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado de
TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Trans American Air Lines S. A. TACAPERU - Sucursal Ecuador**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio 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 se determina necesaria para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea 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 consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes así como que planifiquemos y desempeñemos 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, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, consideramos los controles internos relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también requiere evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas 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 proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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 **Trans American Air Lines S. A. TACAPERU, Sucursal Ecuador**, al 31 de diciembre del 2013, 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 Mibagosa
Vega y Asociados Ltda. - Itala -*
SC - RNAE No. 458

Washington Rosero Gómez, Socio
RNCPA No. 21.254



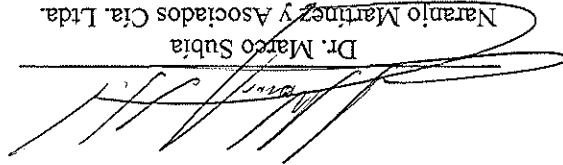
Quito - Ecuador
4 de Abril de 2014

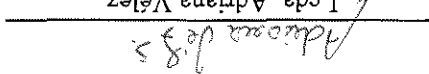
Trans American Airlines S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador

Balance General
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 Expresados en Dólares de E. U. A.

	2013	2012
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y Equivalente de efectivo	\$ 1.553.668	\$ 150.206
Inversiones temporales (Nota 3)	72.000	82.900
Cuentas por cobrar		
Clientes	472.596	573.373
Compañías relacionadas (Nota 4 y 5)	57.630	5.346.289
Casa matriz (Nota 6)	-	2.805.391
Cuentas por cobrar – Impuestos (Nota 7)	119.907	155.873
Otras cuentas por cobrar	-	12.058
Total cuentas por cobrar	650.133	8.892.984
Pagos anticipados (Nota 8)	963.053	781.433
Total activos corrientes	3.238.854	9.907.523
Cuentas por cobrar a largo plazo	\$ -	\$ 280
Total activos	3.238.854	9.907.803

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


 Dr. Marco Subía
 Naranjo Martínez y Asociados Cía. Ltda.
 Representante Legal

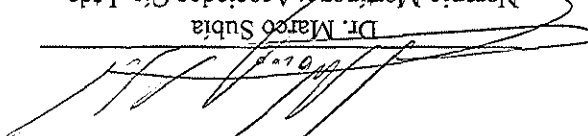

 Lda. Adriana Velez
 Contadora General

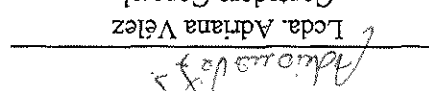
Trans American Airlines S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador

Balance General
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 Expresados en Dólares de E. U. A.

	2013	2012
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Proveedores	2.797.170	3.134.150
Cuentas por pagar	-	6.074.852
Compañías relacionadas (Notas 9 y 5)	-	-
Casa Matriz (Nota 6)	2.317.558	-
Instituciones públicas (Nota 10)	155.802	143.366
Otras cuentas por pagar	33.572	32.945
Total cuentas por pagar	2.506.932	6.251.163
Provisión gastos operacionales	423.471	395.416
Total pasivos corrientes	5.727.573	9.780.729
Total pasivos	5.727.573	9.780.729
Patrimonio:		
Capital asignado (Nota 11)	16.000	16.000
Resultado acumulados	(2.504.719)	111.074
Total patrimonio	(2.488.719)	127.074
Total pasivo y patrimonio	\$ 3.238.854	9.907.803

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


 Dr. Marco Subia
 Naranjo, Martinez y Asociados Cía. Ltda.
 Representante Legal

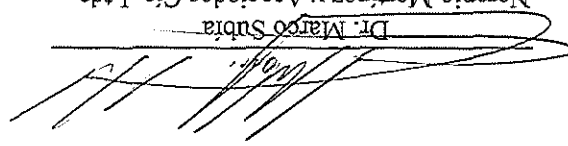

 Leda Adriana Velez
 Contadora General

Trans American Airlines S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador

Estados de Resultados
 Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
 Expresado en Dólares de E. U. A.

	2013	2012
Ventas (Nota 12)	\$ 17.829.833	\$ 25.084.988
(-) Costo de Ventas (Nota 13)	6.988.613	8.808.109
Utilidad / Périda en Ventas	10.841.220	16.276.879
Menos: Gastos Operacionales		
Gastos de Venta y Administración (Nota 14)	13.402.814	16.175.131
Gasto Depreciación	-	-
Utilidad / Périda Operacional	(2.561.594)	101.748
Más: Ingresos No Operacionales (Nota 15)	4.976	4.131
Menos: Egresos No Operacionales (Nota 16)	2.518	3.927
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	(2.559.136)	101.952
Resultado del Ejercicio	\$ (2.559.136)	\$ 101.952

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


 Dr. Marco Subira
 Naranjo Martínez y Asociados Cía. Ltda.
 Representante Legal


 Leda Adriana Vélez
 Contadora General

Trans American Airlines S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
 Expresado en Dólares de E. U. A.

	Capital Asignado	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	\$ 16.000	-	9.122	\$ 25.122
Resultado período 2012	-	-	101.952	101.952
Saldos al 31 de diciembre del 2012	\$ 16.000	-	111.074	\$ 127.074
Transferencia a Casa Matriz			(56.657)	(56.657)
Resultado período 2013	-	-	(2.559.136)	(2.559.136)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	\$ 16.000	-	(2.504.719)	\$ (2.488.719)

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

Dr. Marco Subia
 Naranjo Martinez y Asociados Cía. Ltda.
 Representante Legal

Lcda. Adriana Velez
 Contadora General

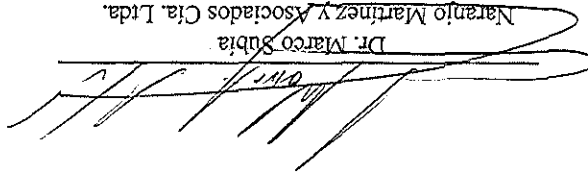
Trans American Airlines S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador

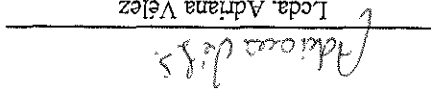
Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012
 Expresado en Dólares de E. U. A.

2013	2012
Flujos de efectivo en actividades de operación:	
Recibidos de clientes	30.773.317
Pagado a proveedores	(23.822.293)
Instituciones públicas	5.427
Varios	(12.074)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	12.942.005
Flujos de efectivo en actividades de inversión:	
Inversiones temporales	10.900
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	10.900
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:	
Casa Matriz	(11.549.443)
Compañías Relacionadas	554.655
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(11.549.443)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	17.656
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	132.550
Efectivo y sus equivalentes al final del año	150.206
Flujos de efectivo en actividades de operación:	
Resultados del Periodo	\$ (2.559.136)
Ajuste por:	
Venta diferida de Boletos Aéreos	17.354.133
Boletos Aéreos vencidos	(1.524.311)
Gasto en provisiones	428.188
Efectivo proveniente de actividades operativas:	
Clientes	144.084
Otras Cuentas por Cobrar	-
Anticipo de Proveedores	(181.620)
Proveedores	(732.396)
Otras Cuentas por Pagar	13.063
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	12.942.005

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


 Dr. Marco Subia
 Naranjo Martinez y Asociados Cia. Ltda.
 Representante Legal


 Leda Adriana Velez
 Contadora General

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2013

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

Trans American Air Lines S. A. TACAPERU - Sucursal Ecuador, (una sucursal de TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACA - Peru), fue legalmente constituida en Quito el 25 de junio de 1997, con permiso para operar de conformidad con la legislación de aeronáutica civil y las leyes que regulan el territorio Ecuatoriano. Su objeto social y actividad económica consiste en la prestación de servicios de transporte aéreo regular nacional e internacional de pasajeros, carga y correo, en forma combinada desde y hacia Ecuador. 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, presenta sus estados financieros de acuerdo con las normas establecidas por este organismo de control.

La sucursal en el Ecuador opera a través de Aerolíneas Galápagos Aerogal S. A., (Compañía que pertenece al mismo grupo empresarial) quien a partir del año 2012; tiene a cargo la prestación del servicio técnico y operacional del servicio de transporte aéreo de Trans American Air Lines S. A., en todo el territorio de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del principio contable de negocio en marcha y no incluyen 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 actual de su patrimonio, causado por los resultados del presente año, la casa matriz ha manifestado que no tiene planes o intenciones de cerrar sus operaciones en el Ecuador. La validez de la base de negocio en marcha depende de eventos futuros, cuyos resultados son inherentemente inciertos.

La situación económica global ha comenzado a reflejar sus efectos en la economía ecuatoriana en el transcurso del año de 2013 a través de la significativa reducción de las exportaciones, el precio internacional del petróleo, 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 nuevos impuestos sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantengan en el exterior e impuesto a la salida de divisas al 5%. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US \$9.500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero.

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros (continuación)

La situación 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 precio y cantidad del petróleo tanto para el presupuesto general del estado como los 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.

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 en la rama aeronáutica.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

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

a) Preparación de los estados financieros

La compañía ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 de acuerdo a NIIF y los balances generales al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser usados por la Administración, como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

b) Unidad monetaria

Los registros contables de la sucursal se llevan en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de medición de la Compañía, de curso legal y unidad de cuenta en el Ecuador desde marzo del 2000.

c) Efectivo y 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.

d) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a BSP, agencias de viajes, así como tarjetas de crédito, tienen vencimiento de hasta 15 días plazo, son reconocidas y registradas al monto facturado. Su medición posterior al reconocimiento inicial se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente.

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros (continuación)

e) Empresas relacionadas activas y pasivas
Corresponden a cuentas pendientes tanto de cobro como de pago que se generan por la prestación de servicios de acuerdo a convenios establecidos para este efecto. Este tipo de transacciones no generan intereses ni tiempo definido para su pago o cobro.

f) Casa Matriz
En esta cuenta se registran las transacciones tanto activas como pasivas que la Casa Matriz mantiene con esta oficina en el Ecuador. Adicionalmente, en el presente periodo todas operaciones con las empresas relacionadas tanto activas como pasivas fueron absorbidas por la Casa Matriz por disposición de sus ejecutivos.

g) Cuentas por pagar
Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente por su 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 periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

h) Provisión beneficios sociales
La Compañía no registra empleados, los servicios a clientes son proporcionados por intermedio de un contrato outsourcing que mantiene con AEROGAL en Ecuador, por lo expuesto, la Compañía no registra provisiones relacionado con los beneficios sociales establecidos en el Código de Trabajo como: Sobresueldos, Fondos de reserva y Aportes al I.E.S.S.; así como la provisión del 15% de participación a los trabajadores.

i) Impuesto a la renta
La Compañía se maneja sobre la base de convenios internacionales establecidos sobre la reciprocidad tributaria, por lo que se encuentra exenta del pago de este impuesto para evitar la doble tributación internacional según decisión No. 578 publicada en el Suplemento Registro Oficial No. 457 del 9 de noviembre de 2004 y cuya fecha de vigencia es a partir del 1 de enero de 2005 en el cual se estableció que los beneficios que obtuvieron las empresas de transporte aéreo, terrestre, marítimo y fluvial, estarán sujetos a obligaciones tributarias solamente en el País Miembro en donde tenga su residencia habitual.

El gasto de impuesto a la renta representa la suma de 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.

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros (continuación)

La Compañía en el período 2013 debió reconocer el 22% 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. Debido al Convenio de Doble Tributación, ya que se acogió a este beneficio no tributa en la República del Ecuador el Impuesto a la Renta, incorporando las utilidades obtenidas a los de la Casa Matriz, para tributar en la República del Perú.

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.

j) Compensación de saldos y transacciones

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

k) 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.

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones financieras conforme vayan venciendo. Debido a que las obligaciones son principalmente con partes relacionadas y su casa matriz, la Gerencia estima que el riesgo de liquidez es manejable.

I) Reconocimiento de 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 por la misma Casa Matriz y sus relacionadas. Esta cuenta no tiene fecha específica de vencimiento y no genera intereses.

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

m) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.QJCI-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.

Conforme a estas resoluciones, hasta el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Desde el 1 de enero de 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Conforme a lo indicado, la Compañía definió su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de la primera aplicación el 1 de enero de 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros del año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros;
- La incorporación de un nuevo estado financiero y el estado de resultados integral; y,
- Un decremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

3. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2013, Trans American Air Lines S. A. TACAPERU, mantiene operaciones de pólizas de acumulación en el Banco de la Producción S. A. – PRODUBANCO por USD\$ 72.000; y para el año 2012 fue de USD\$ 82.900, de acuerdo a inversión firmada. La operación devenga una tasa de interés promedio del 6% anual por el tiempo de duración de la misma. El valor de la inversión presente corresponde a dos pólizas de acumulación emitidas el 29 de julio y 1 de agosto de 2013 con vencimiento al 1 y 4 de agosto de 2014, con un valor inicial de USD\$ 36.000 cada una y los intereses ganados no han sido registrados al 31 de diciembre de 2013, afectando sus ingresos en aproximadamente \$1.842.

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar – Empresas relacionadas

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas, se conformaban de la siguiente manera:

TACA Internacional S. A.		AEROGAL S. A.	
2013	2012	2013	2012
-	5.346.289	57.630	-
57.630	5.346.289	57.630	5.346.289

Al 31 de diciembre de 2013, se mantiene una cuenta por cobrar a AEROGAL S.A., que corresponde a servicios corrientes proporcionados a AEROGAL. El presente valor no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses sobre el capital.

5. Instrumentos financieros

Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2013, el riesgo de liquidez derivado, de los activos y pasivos financieros se encuentra cubiertos por la Casa Matriz, y sus ejecutivos son los responsables del análisis de estos riesgos, y piensan que debido a que los mismos tienen que ver principalmente con su relacionada directa AEROGAL y la Casa Matriz estos se encuentran cubiertos. El resto de los instrumentos financieros son analizados frecuentemente para evitar este riesgo y piensan que el mismo se encuentra dentro normal.

Medición del valor razonable

Valor razonable vs Valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros y valor en libros como se muestran en el estado de situación financiera y se detallan a continuación:

TACA Internacional S. A.		TACAECUADOR S. A.		AEROGAL	
Activos al valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Activos al valor razonable	Valor razonable
2013	2012	2013	2012	2013	2012
57.630	57.630	57.630	57.630	57.630	57.630
-	-	-	-	-	-
57.630	57.630	57.630	57.630	57.630	57.630

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Pasivos al valor razonable			
Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Líneas Aéreas Costarricenses S. A. LACSA	-	-	6.074.852
	-	6.074.852	6.074.852
	-	-	6.074.852

6. Casa Matriz

La cuenta "Casa Matriz", se origina por las ventas efectuadas por la base de Ecuador, su saldo al 31 de diciembre de 2013 fue pasiva por USD \$ 2.317.558, y activa para el año 2012 de USD \$ 2.805.391.

7. Cuentas por cobrar - Impuestos

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, representa los valores que por concepto de impuestos se encuentran pendientes de recuperación y los mismos son recuperados en los primeros días del mes siguiente de su origen; los impuestos por recuperar incluyen lo siguiente:

2013	2012
12% IVA compras locales de servicios	145.248
12% IVA compras locales - Combustibles	10.625
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta	-
119.907	155.873

8. Pagos anticipados

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 es de USD\$ 963.053 y USD\$ 781.433 respectivamente y corresponden a valores por concepto de pagos anticipados a Petrocomercial E.P. para la compra de combustible para los aviones, de acuerdo al contrato celebrado con la Compañía Petrolera.

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPPERU
Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por pagar - Compañías relacionadas

Este rubro integra la diferencia de las cuentas activas y pasivas mantenidas con Compañía y está conformada según el siguiente detalle:

	2013	2012
Líneas Aéreas Costarricenses S. A. LACSA	-	6.074.852
	-	6.074.852

10. Instituciones públicas

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan los valores que por concepto de impuestos se encuentran pendientes de pago, su detalle es el siguiente:

	2013	2012
Obligaciones Fiscales:	393	682
8% Honorarios, comisiones, personas naturales	3.178	4.560
2% Comisiones a Sociedades	5	-
2% Otros servicios	136.793	134.193
12% IVA Ventas locales netas	1	-
30% IVA Retención por compra de bienes	1.872	2.907
70% IVA Retención por prestación de servicios	590	1.024
100% IVA Retención por servicios profesionales	12.970	-
Impuesto al turismo	155.802	143.366

11. Patrimonio

La Compañía fue domiciliada en el Ecuador con un Capital de USD\$ 16.000 (dieciséis mil dólares) según constan en las escrituras de constitución de sucursal (Domiciliación), designación de apoderado y representante legal, con fecha 25 de junio de 1997.

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPPERU
Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Ventas

Corresponde a la prestación de servicios de transporte de pasajeros, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Transporte aéreo pasajeros	33.659.655	29.178.360
Más Ingresos boletos aéreos extemporáneos	1.524.311	1.570.428
Menos Ingresos Diferidos boletos aéreos	17.354.133	5.663.800
	<u>17.829.833</u>	<u>25.084.988</u>

Del total de las ventas el valor de \$1.991.721 corresponden a ventas que se efectuaron en el exterior.

13. Costos de venta

Son generados por la prestación de servicios de transporte de pasajeros, su detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Gastos de operación de vuelo	2.281.445	5.184.015
Mantenimiento y reparaciones	356.811	625.575
Servicio a bordo	363.674	207.482
Servicio de aviones	2.666.020	1.277.797
Servicio de tráfico	1.320.663	1.513.240
	<u>6.988.613</u>	<u>8.808.109</u>

Los Gastos de operación de vuelo corresponden a lo siguiente:

	2013	2012
Hospedaje	388.303	738.742
Combustible de avión	1.342.296	2.911.294
Alquiler de aviones	550.846	757.757
Aterrizajes y estacionamientos	-	776.222
	<u>2.281.445</u>	<u>5.184.015</u>

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros (continuación)

(Continuación Nota 13. Costo de Ventas)

Los Gastos de servicios de avión corresponden a lo siguiente:

2013	2012
2.666.020	1.277.797
Gastos legales	210.820
Honorarios	5.150
Servicio de comunicaciones	27.114
Mano de obra subcontratada	-
Atención en rampa aviones	1.524.559
Navegación aérea aviones	355.741
Multas	542.636
	-
	200.050
	62
	1.070.299
	7.387
	-

Los Gastos de servicios de tráfico corresponden a lo siguiente:

2013	2012
1.320.663	1.513.240
Gastos de viaje	231
Honorarios	-
Mano de obra subcontratada	9.840
Suministros	641
Sobrevuelos	1.171.011
Gastos por vuelos interrumpidos	4.052
Atención pasajeros frecuentes y en tránsito	98.674
Servicio de seguridad	27.605
Multas	-
Deportados	750
Otros gastos	8.090
	10.328
	3.755
	16.104
	96,818
	1.500
	27.044
	1.094.175
	81
	59.204
	204.000

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Gastos de venta y administración

Corresponde a los gastos incurridos por la prestación de servicios de transporte de pasajeros, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Gastos administrativos	750.967	1.021.740
Gastos de venta	12.651.847	15.153.391
	13.402.814	16.175.131

Los Gastos administrativos se encuentran compuestos por las siguientes cuentas:

Gastos de viaje	-	1.170
Comunicaciones	-	104.415
Servicio CUTE	131.607	-
Gastos legales	535	1.612
Honorarios profesionales	594.003	215.123
Suministros	548	671
Estimación cuentas incobrables	4.717	1.946
Impuestos	7.401	180.425
Multas	349	122
Manejo "BSP, ARP y CASS"	9.938	6.697
Diversos	1.869	509.559
	750.967	1.021.740

Los Gastos de ventas se encuentran compuestos por las siguientes cuentas:

Comisiones	11.485.283	13.650.198
Comisiones tarjetas de crédito	750.238	620.797
Incentivo personal de ventas	1.547	-
Honorarios profesionales	162	340.000
Mantenimiento Infraestructura y comunicación	11.747	-
Promoción en ventas	24.534	14.471
Incentivos agencias de viaje	358.549	513.834
Manejo "BSP, ARP y CASS"	-	225
Diversos	19.787	13.866
	12.651.847	15.153.391
	2013	2012

TRANS AMERICAN AIR LINES S. A. TACAPERU
Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Ingresos no operacionales

Corresponde a ingresos que se generan adicionalmente a la prestación de servicios de transporte de pasajeros, su detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Ingresos por intereses	4.976	4.131
	<u>4.976</u>	<u>4.131</u>

16. Egresos no operacionales

Corresponde a gastos que se generan adicionalmente a la prestación de servicios de transporte de pasajeros, su detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Gastos comisiones bancarias	2.518	3.927
	<u>2.518</u>	<u>3.927</u>

17. Impuestos

La República del Ecuador y la República de Perú con la finalidad de evitar la doble imposición en materia de impuestos sobre la Renta y el Patrimonio, firman un convenio de tributación (Decisión 578) expedido en Lima el 4 de mayo de 2004 y publicado en el Registro Oficial Suplemento No.457 del 9 de noviembre del 2004 y cuya fecha de vigencia es a partir del 1 de enero de 2005. La Compañía no realiza cálculo de anticipo al Impuesto a la Renta acogiéndose al convenio mencionado.

Acogiéndose a los beneficios del convenio, la Compañía no tributa en la República del Ecuador el Impuesto a la Renta; incorporando las utilidades obtenidas a la Casa Matriz, para tributar en la República de Perú.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada los años 2013 al 2009 y se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y a la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo que deban ser revelados.