

ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2013, presentados en forma comparativa con el balance al 31 de Diciembre de 2012 y con el estado de resultados por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2012

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Estados Financieros no Consolidados

Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013, presentados en forma comparativa con el balance al 31 de diciembre de 2012 y con el estado de resultados por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012

Índice

Estados Financieros no Consolidados

Balances Generales no Consolidados	3
Estados no Consolidados de Resultados	5
Notas a los Estados Financieros no Consolidados	7

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Balances Generales no Consolidados

	Al 30 de Septiembre 2013	Al 31 de Diciembre 2012
	<i>(En millones de pesos)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 3)</i>	\$ 584,831	\$ 403,844
Inversiones de corto plazo, neto <i>(Nota 4)</i>	63,809	115,052
Deudores, neto <i>(Notas 5 y 6)</i>	1,166,396	942,096
Diferidos, neto <i>(Nota 7)</i>	119,205	127,232
Depósitos, neto <i>(Nota 8)</i>	51,107	30,634
Inventarios, neto <i>(Nota 9)</i>	50,783	40,291
Otros activos <i>(Nota 10)</i>	22,572	4,940
Total activos corrientes	2,058,703	1,664,089
Inversiones permanentes, neto <i>(Nota 4)</i>	313,179	368,808
Deudores, neto <i>(Notas 5 y 6)</i>	211,908	177,436
Depósitos, neto <i>(Nota 8)</i>	146,993	135,377
Propiedades y equipo, neto <i>(Nota 11)</i>	2,494,590	2,115,655
Intangibles, neto <i>(Nota 12)</i>	230,534	193,106
Diferidos, neto <i>(Nota 7)</i>	196,868	127,882
Otros activos <i>(Nota 10)</i>	8,305	19,052
Valorizaciones <i>(Nota 13)</i>	85,775	79,081
Total activo	\$ 5,746,855	\$ 4,880,486
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras <i>(Nota 14)</i>	\$ 263,168	\$ 216,003
Proveedores <i>(Nota 15)</i>	197,416	159,287
Cuentas por pagar <i>(Nota 16)</i>	76,575	120,056
Cuentas por pagar relacionadas <i>(Nota 6)</i>	283,224	136,551
Impuestos, gravámenes y tasas <i>(Nota 17)</i>	116,600	129,588
Obligaciones laborales <i>(Nota 18)</i>	119,376	105,007
Pasivos estimados y provisiones <i>(Nota 19)</i>	296,572	305,061
Ingresos recibidos por anticipado <i>(Nota 20)</i>	602,062	428,431
Impuesto de renta diferido <i>(Nota 17)</i>	30,514	51,919
Otros pasivos <i>(Nota 21)</i>	149,485	90,593
Total pasivos corrientes	2,134,992	1,742,496
Obligaciones financieras <i>(Nota 14)</i>	1,501,751	1,179,065
Bonos <i>(Nota 22)</i>	500,000	500,000
Obligaciones laborales <i>(Nota 18)</i>	197,263	207,183
Cuentas por pagar <i>(Nota 16)</i>	87,016	47,658
Cuentas por pagar relacionadas <i>(Nota 6)</i>	68,275	63,054
Impuestos, gravámenes y tasas <i>(Nota 17)</i>	-	11,549
Pasivos estimados y provisiones <i>(Nota 19)</i>	23,206	17,922
Impuesto de renta diferido <i>(Nota 17)</i>	66,093	30,494
Total pasivos	4,578,596	3,799,421

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Balances Generales no Consolidados (continuación)

	Al 30 de Septiembre 2013	Al 31 de Diciembre 2012
	<i>(En millones de pesos)</i>	
Patrimonio (Nota 25):		
Capital social	8,937	8,937
Superávit de capital	416,281	381,118
Reservas	230,010	119,229
Revalorización del patrimonio	(48,687)	(48,687)
Superávit por valorizaciones	85,775	79,081
Resultados acumulados	475,943	541,387
Patrimonio neto	1,168,259	1,081,065
Total pasivos y patrimonio	\$ 5,746,855	\$ 4,880,486
Cuentas de orden (Nota 24)	\$ 2,489,950	\$ 2,912,475

Véanse las notas adjuntas.

Elisa Murgas Moreno
Representante Legal

Yina Constanza Muñoz M.
Contador Público
Tarjeta Profesional 79886–T

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Estados no Consolidados de Resultados

	Períodos de nueve meses terminados el 30 de Septiembre de	
	2013	2012
	<i>(En millones de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
Ingresos operacionales:		
Pasajes	\$ 3,365,389	\$ 2,983,723
Servicios de carga y correo	133,993	140,008
Actividades conexas	145,232	106,488
Total ingresos operaciones brutos	3,644,614	3,230,219
Costos de prestación del servicio:		
Combustibles	957,408	878,936
Salarios, prestaciones sociales y otros	347,127	305,482
Arrendamiento de equipo aéreo y otros (Nota 26)	292,726	238,489
Seguros	12,387	15,580
Facilidades aeroportuarios y otros	288,182	245,877
Mantenimiento equipo de vuelo y aeronáutico (Nota 28)	117,858	88,855
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 27)	70,607	60,254
Servicios a pasajeros	112,443	94,338
Honorarios, servicios generales y diversos	210,687	199,022
Total costos de prestación del servicio	2,409,425	2,126,833
Utilidad bruta	1,235,189	1,103,386
Gastos operacionales:		
Ventas (Nota 29)	587,538	496,067
Administración (Nota 30)	191,021	174,434
Provisión gasto	11,789	16,417
Utilidad operacional	444,841	416,468
Pensiones de jubilación (Nota 18)	61,125	32,915
Utilidad operacional después de pensiones de jubilación	383,714	383,553
Ingresos no operacionales:		
Utilidad en venta de activos, recuperaciones y otros neto (Nota 31)	50,109	59,990
Método de participación, neto (Nota 32)	–	62,435
Diferencia en cambio neta	–	38,696
Financieros, intereses y otros	11,183	20,910
	61,292	182,031
Gastos no operacionales		
Método de participación, neto (Nota 32)	17,700	–
Financieros, intereses y comisiones (Nota 33)	118,190	113,056
Diferencia en cambio neta	51,734	–
Otros (Nota 34)	72,186	99,805
Total gastos no operacionales	259,810	212,861

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Estados no Consolidados de Resultados (continuación)

	Períodos de nueve meses terminados el 30 de Septiembre de	
	2013	2012
	<i>(En millones de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	185,197	352,723
Impuesto corriente y otros <i>(Nota 17)</i>	31,673	49,034
Impuesto diferido	20,165	4,033
Utilidad neta del año	\$ 133,359	\$ 299,656
Utilidad neta por acción, en pesos	149,23	335,31

Véanse las notas adjuntas.

Elisa Murgas Moreno
Representante Legal

Yina Constanza Muñoz M.
Contador Público
Tarjeta Profesional 79886–T

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

Al 30 de Septiembre de 2013, 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2012

(Todos los valores están expresados en millones de pesos, excepto los montos en moneda extranjera (miles), las tasas de cambio y el valor nominal de la acción)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables

Ente Económico

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca (en adelante Avianca), es una sociedad anónima constituida el 5 de diciembre de 1919 con término de duración de 100 años. El objeto principal de la sociedad es la explotación comercial de los servicios de transporte aéreo en todas sus ramas y de los servicios postales en todas sus modalidades, así como la explotación de las aplicaciones comerciales, técnicas y científicas relacionadas con la aviación civil.

Desde el año 2010, Avianca forma parte del grupo Avianca Holding S.A. El 25 de julio de 2011 se registró ante la Cámara de Comercio de Bogotá la situación de configuración de Grupo Empresarial de Avianca Holding S.A., siendo Avianca subordinada.

Bases de Presentación

Los estados financieros no consolidados adjuntos han sido preparados de los registros contables mantenidos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y bajo la norma del costo histórico, modificada para reconocer hasta el 31 de diciembre de 2006 el efecto por inflación solamente en determinadas cuentas monetarias del balance general, incluyendo el patrimonio. A partir del 1 de enero de 2007, el Gobierno Nacional mediante el Decreto N° 1536 de 2006 eliminó la aplicación de los ajustes por inflación. El monto acumulado de dichos ajustes al cierre de 2006 forma parte del saldo histórico de sus respectivas cuentas.

Criterio de Importancia Relativa

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando, debido a su naturaleza, cuantía y las circunstancias que lo rodean, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que representan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

Unidad Monetaria

De acuerdo con las disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada es el peso colombiano.

Periodo contable

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general, una vez al año, al 31 de diciembre.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de \$1.914,65 por US\$1, al 30 de Septiembre de 2013 y \$ 1.768,23 a 31 de diciembre de 2012 respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo o pasivo correspondiente y a resultados, ingreso o gasto, según corresponda.

De acuerdo con el Decreto 4918 del 26 de diciembre de 2007 del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo que modifica el artículo 69 del Decreto 2649 de 1993, la diferencia en cambio originada en inversiones de renta variable en subordinadas del exterior se registra como un mayor o menor valor del patrimonio. Cuando la inversión sea efectivamente realizada, este valor afectará los resultados del período.

Uso de Estimaciones y Cambios de Políticas

La preparación de los estados financieros no consolidados, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia requiere que la Administración haga ciertas estimaciones y presunciones que podrían afectar los importes registrados de los activos, pasivos, y resultados. Los valores actuales o de mercado podrían diferir de dichas estimaciones.

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

- *Estimación de los costos de mantenimientos mayores:* Hasta el año 2011 la Compañía había registrado provisiones de mantenimiento para sus componentes de aeronaves, motores y partes de vida limitada (LLP) para cubrir los costos de las reparaciones futuras o el cumplimiento de condiciones de devolución al momento de terminación de los contratos.

A partir de junio 2012, la estimación de los costos de mantenimiento consiste en que las reparaciones se capitalizan en el momento en que se realizan y se efectúan amortizaciones mensuales de acuerdo al uso que se da a los componentes de las aeronaves, tales como fuselajes, motores y LLP. Por otra parte, los costos que deban incurrirse para devolver aeronaves arrendadas se comienzan a provisionar desde el momento en que empieza a incumplirse las condiciones de retorno establecidas en los contratos.

Estimación del pasivo por el programa de viajero frecuente (Lifemiles): Hasta diciembre de 2011, el pasivo registrado por las millas otorgadas a los viajeros frecuentes se estimó basado en un costo incremental (o costos variables) por cada milla. A partir de junio 2012, se estima el valor de las millas con base en modelos de la industria de aviación que permiten establecer el precio justo de mercado de una milla, basado en las sillas disponibles para redimir el beneficio.

- *Instrumentos financieros para la compra de combustibles:* En 2012, la Compañía implementó contabilidad de derivados para sus operaciones de compra de combustible. La documentación de dichas operaciones incluye identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto y como la entidad evaluará la efectividad

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

del instrumento de cobertura para compensar la exposición a cambios en el valor justo de la partida cubierta o flujos de caja atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente efectivas en obtener la compensación de cambios en el valor justo o flujos de efectivo y son evaluadas en base permanente para determinar que realmente han sido altamente efectivas durante el período de reporte financiero para el cual fueron designadas. Se consideran altamente efectivas aquellas relaciones de cobertura que oscilan entre el 80% y el 125%. El registro contable de dicha operaciones es realizado afectando el superávit por valorización contra la cuenta de valorizaciones.

Cambio en vidas útiles propiedad, planta y equipo: En 2012 se realizó un cambio en la estimación de vida útil y valor residual de motores, activos fijos aeronáuticos, simulador de vuelo para flota Airbus y del inmueble denominado Centro Administrativo Avianca en Colombia. Lo anterior, siguiendo prácticas estándar de la industria y con apoyo de los respectivos avalúos. Los cambios realizados consistieron en llevar la vida útil del inmueble de 20 a 50 años, sin cambio en el valor residual, y la vida útil de los motores, componentes aeronáuticos y simulador de vuelo de la flota Airbus de 10 años a 30 años con cambio en el valor residual de los mismos de 0% a 15%.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el disponible en bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento dentro de los tres meses siguientes a su adquisición.

Partes Relacionadas

Los activos, pasivos y transacciones con entidades pertenecientes a AviancaTaca Holding S.A., y con entidades donde los accionistas tienen participación, se presentan como partes relacionadas.

Inventarios

Los inventarios están valuados al menor valor entre el de mercado y el costo, determinado por el método de promedios ponderados para las mercancías no fabricadas por la Compañía, y costos reales incurridos para inventarios en tránsito.

Las contingencias de pérdida del valor de los inventarios obsoletos se reconocen mediante provisiones, de acuerdo con la rotación de cada parte y las expectativas de utilización de las mismas.

Cargos Diferidos

Los cargos diferidos incluyen principalmente los siguientes conceptos:

- *Gastos pagados por anticipado* – Representados principalmente por comisiones pagadas a las agencias de viajes, las cuales se reconocen como gastos pagados por anticipado hasta el momento en que se reconoce el ingreso, primas de seguros que se amortizan durante la vigencia de las pólizas, arrendamientos y licencias.
- *Reparaciones mayores de flota y equipo propio* – Representa el valor de las erogaciones efectuadas por la Compañía por reparaciones mayores de flota y equipo aéreo propio, el cual se amortiza de acuerdo con la utilización de los equipos aeronáuticos según las horas de vuelo o ciclos estimados hasta el próximo servicio mayor.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

- *Mejoras en propiedad ajena* – Se amortizan en el período menor entre el término del contrato y la vida útil de las mejoras.
- *Impuesto al patrimonio e impuesto diferido* – La Compañía optó en 2011 por el tratamiento alternativo de contabilizar como cargos diferidos la porción pendiente de pago por el impuesto al patrimonio y la sobretasa por \$46,195 para ser amortizado durante el periodo de pago de 2011 a 2014.
- *Comisiones leasing financiero* – Corresponden a comisiones pagadas a bancos del exterior asociadas con la adquisición de deuda para la incorporación de flota, las cuales se amortizan en línea recta hasta la finalización del contrato.

Inversiones

Las inversiones a corto plazo se contabilizan por el método del costo y aquellas en compañías no controladas se ajustaron por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006.

Las inversiones en las sociedades donde la Compañía tenga el poder de disponer que en el período siguiente le transfieran sus utilidades o excedentes, no se tenga la intención de enajenarla en un futuro inmediato y que las utilidades de la subordinada no estén restringidas se contabiliza por el método de participación patrimonial.

El método de participación se registra de acuerdo con la siguiente metodología:

- Las variaciones en el patrimonio de la filial, originadas por los resultados del ejercicio, se registran en los resultados de la matriz. De los resultados de la filial se eliminan las utilidades no realizadas.
- Las variaciones originadas en partidas patrimoniales distintas de los resultados, se registran como aumento o disminución de la inversión con abono o cargo al superávit método de participación.
- La diferencia entre el valor en libros de las inversiones y su valor intrínseco se registra como valorización o provisión (con cargo a resultados), según el caso.

Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros diferentes a los usados en la compra de combustibles, representan el valor de los acuerdos celebrados entre dos o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas, títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo previamente la cantidad, precio y fecha de la ejecución de la transacción, con el fin de proveer u obtener cobertura. En concordancia con las normas vigentes, estas operaciones son valoradas a precio de mercado al cierre del ejercicio y se afectan las cuentas de ingresos o egresos no operacionales; éstos con el fin de mantener los resultados acordes a precios de mercado, presentando cifras razonables y ajustadas a la realidad económica. La Sociedad y sus subordinadas no desarrollan operaciones de cobertura con fines especulativos.

La diferencia entre el valor negociado y el valor de mercado generado por las operaciones de cobertura, como protección ante fluctuaciones en los precios de combustible o tasa de cambio, se reconocen como un gasto o ingreso. Los derechos y las obligaciones totales derivados de los contratos de cobertura, son reconocidos en cuentas de orden.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Depósitos

Los depósitos de mantenimiento corresponden a depósitos pagados a arrendadores, los cuales se basan en ciclos, horas de vuelo o cantidades fijas mensuales según la naturaleza específica de cada reserva. Las tasas utilizadas para el cálculo y las cantidades mensuales se establecen en cada contrato. Los depósitos que no se espera sean recuperados se registran como gastos cuando se incurren. Adicionalmente, representan depósitos en garantía, los cuales no generan intereses. Los depósitos se registran al costo. Entre los diferentes tipos de depósitos se incluyen:

- *Depósitos en garantía mantenimiento aeronaves* – Corresponde a los depósitos pagados para garantizar el mantenimiento mayor de las aeronaves. Su recuperación se realiza de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos de arrendamiento.
- *Depósitos arrendamiento aeronaves* – Corresponde a los depósitos en poder de los arrendadores para garantizar el pago del arrendamiento de aeronaves (típicamente corresponde a dos meses de arrendamiento).
- *Ventas con tarjeta de crédito* – Corresponde a depósitos entregados a entidades financieras sobre las ventas con tarjetas de crédito y cartas de crédito para respaldar a dichas entidades en el evento en que la Compañía cese sus operaciones.
- *Otros depósitos* – Incluye principalmente depósitos entregados a los hoteles para garantizar los servicios hoteleros y a proveedores de combustible.

Propiedades y Equipo

La propiedad y equipo se registra a su costo ajustado por inflación hasta 2006. La depreciación se calcula sobre el costo de adquisición, ajustado por inflación hasta 2006, por el método de línea recta, de acuerdo con el número de años de vida útil de los respectivos activos, de la siguiente manera:

	<u>Vida Útil en Años</u>
Flota aérea	Entre 5 y 30
Equipo de vuelo y componentes de aviones	10 y 30
Equipo de cómputo, equipo de oficina	Entre 2 y 10
Construcciones y edificios	20 y 50
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10

La utilidad o pérdida en venta o retiro de equipos es reconocida en los resultados del año en que se efectúa la transacción. Los desembolsos normales por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos y aquellos significativos que mejoran la eficiencia o extienden la vida útil son capitalizados. La Compañía estima como valor de salvamento el 15% del costo de las aeronaves. Los aviones arrendados mediante leasing financiero son registrados como propiedad, planta y equipo. Ver política Contratos de Arrendamiento en la presente nota.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Intangibles

Los intangibles se registran al costo de adquisición y están representados por:

Crédito Mercantil – El crédito mercantil se origina por el monto adicional pagado sobre el valor en libros en la adquisición de acciones de un ente económico. La Compañía amortiza el crédito mercantil por el método de línea recta, en el ejercicio en el cual espera recuperar la inversión, el cual no excede los 20 años. La recuperabilidad del crédito mercantil es evaluada al cierre del ejercicio; en caso de presentarse disminución en su valor, se reconoce una amortización adicional con cargo a los resultados del ejercicio.

Fideicomisos de Administración – Representados por patrimonios autónomos creados mediante contratos de fiducia con destinación específica.

Valorizaciones y Desvalorizaciones

Las valorizaciones corresponden a la diferencia entre el costo neto en libros y el valor de mercado para los bienes raíces o el valor de reposición para la maquinaria y equipo determinado por peritos inscritos en la Lonja. Los avalúos tienen una antigüedad inferior a los tres años y se han actualizado según el indicador que corresponda a cada grupo de activos. Las valorizaciones de inversiones corresponden a la diferencia entre el costo ajustado por inflación y el valor intrínseco.

Valorizaciones y Desvalorizaciones (continuación)

Propiedades y Equipo

Las valorizaciones de propiedades y equipo corresponden a la diferencia entre el costo neto en libros y el valor de mercado para los bienes raíces o el valor de reposición para la maquinaria y equipo determinado por peritos inscritos en la Lonja. Los avalúos tienen una antigüedad inferior a los tres años y se han actualizado según el indicador que corresponda a cada grupo de activos. Los avalúos de componentes de aeronaves se actualizan trimestralmente.

Inversiones en Sociedades No Controladas

La valorización de las inversiones permanentes en sociedades no controladas, que corresponde al exceso de su valor intrínseco sobre su costo en libros, se registra en la cuenta de valorizaciones con crédito al superávit por valorizaciones. Si el valor intrínseco es inferior al costo en libros, la diferencia afecta en primer lugar la valorización y el superávit de la misma hasta su monto, si existiere y, en el evento de ser mayor, representa una desvalorización, la cual afecta las cuentas antes mencionadas como un menor valor de las mismas, sin perjuicio que el saldo neto de éstas llegase a ser de naturaleza contraria.

Contratos de Arrendamiento

Financiero

La Compañía registra como propiedad y equipo los derechos derivados sobre los contratos de arrendamiento de aeronaves que cumplen las siguientes condiciones:

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

- Se ha realizado un pago inicial por la adquisición de las aeronaves y la diferencia se ha financiado con bancos.
- Existe una opción de compra por un precio sustancialmente inferior al valor de mercado de las aeronaves.

El costo registrado como propiedad y equipo incluye el pago inicial más la parte financiada y se deducen los créditos recibidos de los fabricantes de aeronaves. El valor neto de las aeronaves registradas como activo se amortizará en un período de 30 años y se deduce un valor de salvamento del 15%.

Operativo

En virtud de este tipo de contrato, no se reconoce activo ni pasivo alguno por los bienes recibidos. El valor total de los cánones se registra directamente en el estado de resultados como gasto por arrendamiento.

Impuestos, Gravámenes y Tasas

Impuesto de Renta

La provisión para impuesto sobre la renta se calculó a la tasa oficial del: 33% para el año 2012 y a la tarifa del 25% a título de impuesto sobre renta y del 9% por Impuesto sobre la renta para la equidad-CREE para el 2013. En ambos años, se utilizó el método de causación, y la base la constituyó la mayor entre la renta presuntiva (depuración de partidas patrimoniales) y la renta ordinaria (depuración de ingresos, costos y deducciones), siendo mayor la renta ordinaria.

La tarifa del impuesto sobre la renta para la equidad-CREE, será del 8%, no obstante, para los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa será del 9%.

El efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente con base en la tasa efectiva de impuesto sobre la renta a aplicar en los periodos en los que se espera se vayan a revertir las correspondientes diferencias. Esta aplicación se efectúa siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

Impuesto al Patrimonio

De acuerdo con las normas legales que regulan los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, la Compañía optó por causar el impuesto al patrimonio, junto con la sobretasa, con cargo a un activo diferido. Su amortización se efectúa en cuatro años por el valor de las cuotas exigibles en el respectivo ejercicio.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Obligaciones Laborales y Pensiones de Jubilación

Las leyes laborales prevén el pago de una compensación diferida a ciertos trabajadores en la fecha de su retiro de las compañías. El importe que reciba cada trabajador depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario, además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada trabajador. Si el retiro es injustificado, el trabajador tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor actual de todas las erogaciones futuras que la Compañía deberá cancelar a la entidad pagadora por cuenta de aquellos empleados que cumplan ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinada con base en estudios actuariales y preparados de acuerdo con las normas legales.

Con la Ley 100 de 1993 de la República de Colombia, a partir del 1 de abril de 1994, la Compañía cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes al Instituto de Seguros Sociales (ISS) y a los fondos privados de pensiones, en los términos y condiciones contempladas en dicha ley.

De acuerdo con el decreto 4565 de 7 de diciembre de 2010, la diferencia entre el valor amortizado al 31 de diciembre de 2009 y el cálculo actuarial del año 2011, se amortiza hasta el año 2029, según la metodología indicada en dicho artículo.

Obligaciones Laborales y Pensiones de Jubilación (continuación)

La Compañía hace los aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral (salud, riesgos profesionales y pensiones), a los respectivos fondos privados o al Instituto de Seguros Sociales que asumen estas obligaciones.

Cuentas de Orden

La Compañía registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias, compromisos o contratos de los cuales se pueden generar derechos u obligaciones y que, por lo tanto, pueden afectar la estructura financiera. También incluye cuentas para el control de los activos, pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras y diferencias entre los registros contables y declaraciones tributarias.

Ingresos Recibidos por Anticipado

La venta de pasajes y carga internacional se clasifica como ingresos recibidos por anticipado hasta el momento en que los servicios han sido efectivamente prestados o el ingreso se ha devengado.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos costos y gastos se reconocen así:

Pasajes

Tiquetes usados: el ingreso se reconoce cuando el tiquete es efectivamente utilizado.

Tiquetes no usados: La Compañía reconoce como ingreso en el mes en que se genera la venta, un estimado de tiquetes no volados, usando como base las tendencias históricas de tiquetes no usados. El estimado es revisado y ajustado mensualmente con base en el valor de los tiquetes vencidos que son retirados del sistema de control de ingresos.

Carga y Otros

El ingreso proveniente de la venta de servicios de mensajería especializada y carga, así como por las actividades conexas que incluyen arrendamiento de equipos, facilidades aeroportuarias, publicidad, arrendamiento de locales, ventas libres de impuestos (duty free), comisiones interlínea, millas, comisiones aeroportuarias y servicios de mantenimiento, entre otros, se reconoce durante el período contractual o cuando se prestan los servicios.

Costos y Gastos

Los costos y gastos incurridos en las operaciones son reconocidos por el sistema de causación.

Cesantía Comercial

La Compañía tiene como política contable registrar como gasto el pago anticipado de la cesantía comercial, el cual corresponde al valor que se debe pagar al agente comercial a la terminación del contrato.

Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula sobre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año.

Eventos Sobresalientes

- El día 2 de Abril de 2013 Latin Airways Corp escindió su patrimonio y entregó a Avianca Holdings S.A. como beneficiaria 44.914.649 acciones de las que era titular en Aerovías del Continente Americano S.A. Avianca.
- Como resultado de la escisión, Latín Airways Corp. permanece como accionista de Aerovías del Continente Americano S.A. en un porcentaje accionario del 94,95%, mientras que Avianca Holdings S.A. pasa a ser accionista directo de Aerovías del Continente Americano S.A. en un porcentaje del 5,025% quedando de esta manera enervada la causal de disolución.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

- El 19 de abril de 2013 se constituyó una nueva compañía denominada Avianca Leasing, LLC, en el estado de Delaware, Estados Unidos, como subsidiaria 100% de Avianca S.A.

Nuevos Pronunciamientos Contables

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la Compañía está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas de internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board). Teniendo en cuenta que esta convergencia a NIIF es compleja y tendrá efectos significativos para las compañías, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición.

La Compañía pertenece al Grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015.

2. Saldos en Moneda Extranjera

El siguiente es un detalle de los saldos en moneda extranjera al 30 de Septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	30 de Septiembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	<i>En miles de US\$</i>	<i>Equivalente en COP</i>	<i>En miles de US\$</i>	<i>Equivalente en COP</i>
Activos	\$ 1,019,472	\$ 1,951,932	\$ 799,666	\$ 1,413,993
Pasivos	(1,324,052)	(2,535,095)	(1,111,624)	(1,916,084)
Posición pasiva neta	\$ (304,580)	\$ (583,164)	\$ (311,958)	\$ (502,091)

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	2013	2012
Caja	\$ 268	\$ 270
Bancos y cuentas de ahorro	560,515	281,766
Fondos	2,353	2,327
Certificados del exterior (1)	9,472	93,003
Certificados nacionales	203	23,934
Fiducias (2)	12,020	2,544
	<u>\$ 584,831</u>	<u>\$ 403,844</u>

(1) Certificados del exterior con tasas de interés entre el 0.05% anual.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

(2) Corresponden a inversiones de excedentes temporales de efectivo en carteras colectivas abiertas. La rentabilidad promedio oscila entre el 2,64% y 4.85% efectiva anual.

Las anteriores cuentas están libres de restricciones o gravámenes que limiten su disponibilidad

4. Inversiones, Neto

Inversiones de Corto Plazo

Corresponde a las inversiones de alta liquidez realizables a menos de 360 días.

	2013	2012
Certificados de depósito a termino y otros, que poseen tasas de interés entre 1,11% y 2,38% anual.	\$ 27,069	\$ 82,566
Certificados Nacionales	98	
TICCs (1)	37,259	34,293
	64,426	116,859
Menos provisión	(617)	(1,807)
	\$ 63,809	\$ 115,052

(1) Corresponde a inversiones en títulos de interés de capital cubierto en Venezuela, representados en US\$19,138, que poseen una tasas de interés del 7.13% anual.

Inversiones Permanentes

El siguiente es un detalle de las inversiones permanentes y negociables a largo plazo al 30 de Septiembre de 2013:

Sociedad	%	Costo de Adquisición	Método de Participación	Provisión (2)	Neto 2013
Controlantes					
Avianca Inc.	100	\$ 9,391	\$	\$ (4,345)	\$ 16,511
International Trade Marks Agency Inc.	100	219,700	(216,065)	(415)	3,220
Latin Logistics LLC	100	756	6,900	(7)	7,648
Aviation Leasing Services (ALS) Inv. S.A.	100	34,293	143,830	(11,302)	166,822
Ava Leasing I LLC	100	-	6,501	-	6,501
Avsa Properties Inc	100	17,899	(17,887)	-	12
Avsa Properties I Inc	100	11,669	(3,497)	-	8,172
Avsa Properties II Inc	95	50	-	(50)	-
Avsa Properties III Inc	100	23	657	-	680
Avsa Properties IV Inc	100	23	712	-	735
Avsa Properties V Inc	100	23	-	(23)	-
Sam 1009 LLC	100	25,409	(1,395)	-	24,014
Sam 4001 LLC	100	11,713	(643)	-	11,070
Sam 4011 LLC	100	11,677	(641)	-	11,036
Sam 3988 LLC	100	11,724	(644)	-	11,080
Sam 3992 LLC	100	11,717	(643)	-	11,074
		366,067	(71,350)	(16,142)	278,575

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

No controlantes				
Stichting Sita Inc. Foundation	399	–	(274)	125
Otra compañías extranjeras	368	–	(66)	302
	<u>767</u>	<u>–</u>	<u>(340)</u>	<u>427</u>
Subtotal inversiones permanentes	<u>366,834</u>	<u>(71,350)</u>	<u>(16,482)</u>	<u>279,001</u>
Inversiones negociables a largo plazo				
Inversión en títulos de interés de capital cubiertoTICC (1)	31,592	–	(3,393)	28,199
Otras Inversiones	7,983	–	(2,005)	5,978
Total inversiones permanentes y negociables a largo plazo	<u>\$ 406,409</u>	<u>\$ –</u>	<u>\$ (21,880)</u>	<u>\$ 313,179</u>

(1) Corresponde a inversiones en títulos de interés de capital cubierto en Venezuela, representados en US\$ 14,728, que poseen tasas de interés del 5,25 y 12,75 % anual.

El siguiente es un detalle de las inversiones permanentes y negociables a largo plazo al cierre de Diciembre de 2012:

Sociedad	%	Costo de Adquisición	Método de Participación	Provisión (2)	Neto 2012
Controlantes					
Avianca Inc.	100	\$ 9,391	\$ 10,195	\$ (4,345)	\$ 15,241
International Trade Marks Agency Inc.	100	219,700	(216,575)	(415)	2,710
Latin Logistics LLC	100	756	4,294	(7)	5,043
Aviation Leasing Services (ALS) Inv. S.A.	100	151,241	103,164	(11,302)	243,103
Ava Leasing I LLC	100	–	6,004	–	6,004
Avsa Properties Inc	100	17,899	(17,343)	–	556
Avsa Properties I Inc	100	2,985	(493)	–	2,492
Avsa Properties II Inc	95	50	–	(50)	–
Avsa Properties III Inc	100	3,042	(550)	–	2,492
Avsa Properties IV Inc	100	2,970	(489)	–	2,481
Avsa Properties V Inc	100	23	–	(23)	–
Sam 1009 LLC	100	25,409	(3,231)	–	22,178
Sam 4001 LLC	100	11,713	(1,490)	–	10,223
Sam 4011 LLC	100	11,677	(1,485)	–	10,192
Sam 3988 LLC	100	11,724	(1,491)	–	10,233
Sam 3992 LLC	100	11,717	(1,490)	–	10,227
		<u>480,297</u>	<u>(120,980)</u>	<u>(16,142)</u>	<u>343,175</u>
No controlantes					
Stichting Sita Inc. Foundation		404	–	(274)	130
Otra compañías extranjeras		310	–	(66)	244
		<u>714</u>	<u>–</u>	<u>(340)</u>	<u>374</u>
Subtotal inversiones permanentes		<u>481,011</u>	<u>(120,980)</u>	<u>(16,482)</u>	<u>343,549</u>
Inversiones negociables a largo plazo					
Inversión en títulos de interés de capital cubiertoTICC (1)		29,087	–	(3,828)	25,259
Total inversiones permanentes y negociables a largo plazo		<u>\$ 510,098</u>	<u>\$ (120,980)</u>	<u>\$ (20,310)</u>	<u>\$ 368,808</u>

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

- (1) Corresponde a inversiones en Títulos de Interés de Capital Cubierto en Venezuela, representados en US\$35.910, tasas de interés del 7,13% anual.

El movimiento de la provisión para protección de inversiones fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	\$ 22,117	\$ 57,603
Castigos	(1,589)	–
Recuperaciones (3)	(1,217)	(35,486)
Aumentos	3,186	–
Saldo final	<u>\$ 22,497</u>	<u>\$ 22,117</u>

- (1) En 2012 incluye la cancelación de la provisión sobre la Inversión en Aerolíneas Galápagos S.A. la cual fue vendida en junio de 2012 y Aerocash la cual fue liquidada en octubre de 2012.

Al 30 de Septiembre de 2013, un resumen de los activos, pasivos, patrimonios y resultados netos de las compañías donde se tiene en forma directa más del 50% del capital social, es el siguiente:

Entidad	Locación	Objeto Social	Número de Acciones	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del Año
Avianca Inc. (1)	USA	Proveedor de servicios	150	\$38,617	\$22,106	\$16,511	\$ 8
International Trade Marks Agency Inc. (2)	Panamá	Propietario de marcas	96,021	3,220	–	3,220	277
Latin Logistics LLC (3)	USA	Carga	100	7,266	(382)	7,648	2,119
Aviation Leasing Services (ALS) Inv. S.A. (5)	Panamá	Arrendador aeronaves/motores	2,148	175,230	5,709	166,822	(5,756)
Ava Leasing I LLC. (6)	USA	Vehículo de financiación	1	6,501	–	6,501	–
Avsa Properties Inc. (7)	Panamá	Vehículo de financiación	500,500	14	1	12	(10,626)
Avsa Properties I Inc.(8)	Panamá	Vehículo de financiación	835,850	31,149	22,978	8,171	(3,746)
Avsa Properties II Inc. (8)	Panamá	Arrendador motores	101,050	39,317	38,597	720	(1,516)
Avsa Properties III Inc. (8)	Panamá	Vehículo de financiación	500	2,951	2,270	680	(0)
Avsa Properties IV Inc. (8)	Panamá	Vehículo de financiación	500	2,985	2,250	735	(0)

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Avsa Properties V Inc. (8)	Panamá	Arrendador de aeronaves	600	114	16,350	16,23	(91)
SAM 3998 LLC (9)	USA	Dueño derechos de aeronave	100	11,08	–	11,08	–
SAM 3992 LLC (9)	USA	Dueño derechos de aeronave	100	11,07	–	11,07	–
SAM 4001 LLC (9)	USA	Dueño derechos de aeronave	100	11,07	–	11,07	–
SAM 4011 LLC (9)	USA	Dueño derechos de aeronave	100	11,03	–	11,03	–
SAM 1009 LLC (9)	USA	Dueño derechos de aeronave	100	24,01	–	24,01	–
Avianca Leasing, LLC (10)	USA	Adquisición, renta y financiación de aeronaves	100	442,61	453,172	(10,562)	(10,228)

Al 31 de Diciembre de 2012, un resumen de los activos, pasivos, patrimonios y resultados netos de las compañías donde se tiene en forma directa más del 50% del capital social, es el siguiente:

Entidad	Locación	Objeto social	Número de acciones	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del Año
Avianca Inc. (1)	USA	Proveedor de servicios	150	34,784	19,544	15,240	205
International Trade Marks Agency Inc. (2)	Panamá	Propietario de marcas	96,021	2,710	–	2,710	373
Latin Logistics LLC (3)	USA	Carga	100	5,877	834	5,043	2,426
Aviation Leasing Services (ALS) Inv. S.A. (5)	Panamá	Arrendador aeronaves/ motores	7,552	275,059	4,944	270,115	21,673
Ava Leasing I LLC. (6)	USA	Vehículo de financiación	1	6,004	–	6,004	–
Avsa Properties Inc. (7)	Panamá	Vehículo de financiación	500,500	1,522	–	1,522	(16,827)
Avsa Properties I Inc.(8)	Panamá	Vehículo de financiación	63,200	4,589	2,097	2,492	156
Avsa Properties II Inc. (8)	Panamá	Arrendador motores	101,050	37,470	36,015	1,455	15,321
Avsa Properties III Inc. (8)	Panamá	Vehículo de financiación	64,700	4,589	2,097	2,492	156
Avsa Properties IV Inc. (8)	Panamá	Vehículo de financiación	63,000	4,560	2,078	2,482	156
Avsa Properties V Inc. (8)	Panamá	Arrendador de aeronaves	600	107	15,013	(14,906)	(1,095)
SAM 3998 LLC (9)	USA	Dueño derechos de aeronave	100	10,233	–	10,233	–

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

SAM 3992 LLC (9)	USA	Dueño derechos de aeronave	100	10,227	–	10,227	–
SAM 4001 LLC (9)	USA	Dueño derechos de aeronave	100	10,224	–	10,224	–
SAM 4011 LLC (9)	USA	Dueño derechos de aeronave	100	10,192	–	10,192	–
SAM 4011 LLC (9)	USA	Dueño derechos de aeronave	100	22,178	–	22,178	–

- (1) Actúa como agente comercial de Avianca en Estados Unidos y de compras aeronáuticas a proveedores en el exterior. Su principal activo son las cuentas por cobrar a agencias de viaje y su pasivo más importante es la cuenta por pagar a proveedores.
- (2) Compañía dueña de las marcas Deprisa y Avianca Cash. Su activo más importante es la cuenta por cobrar a Avianca por el uso de dichas marcas.
- (3) Compañía dedicada a servicios de Courier, principalmente entre Norteamericana y Suramérica. Su activo principal son las cuentas por cobrar.
- (4) En diciembre de Avianca constituyó un patrimonio autónomo a través del cual se obtuvieron recursos de crédito con el Banco Colpatria S.A., para estructurar la compra de 10 aviones Fokker 50 por intermedio de la compañía subsidiaria Aviación Leasing Services Inc., constituida en Panamá el 13 de junio de 2005. En los años 2006 y 2009 a través de esta compañía y utilizando recursos de crédito adicionales obtenidos por el patrimonio autónomo con el mismo banco, se adquirieron dos aviones Fokker 100 y un motor CFM56 para la flota A319 y A320.
En mayo de 2011 la Junta Directiva aprobó el pago anticipado de los títulos de inversión al Patrimonio Autónomo, representativos de los cánones de arrendamiento de los ocho Fokker 50 (dos vendidos a Aviation Leasing Services Investments S.A.) y operados por Avianca, también se realiza la venta del motor CFM56 a la Compañía Aviation Leasing Services Investments S.A. Como resultado de la liquidación, Avianca recibe el 23 de agosto de 2011 el título de acciones de Aviation Leasing Services Inc, actualmente esta compañía tiene ocho aviones Fokker 50.
El 1 de agosto de 2012 se constituyó una fiducia mercantil irrevocable de garantía y fuente de pago denominada Fideicomiso Avianca – CAXDAC suscrito entre Fiduciaria Bogotá S.A., y Avianca, y como garantía se transfirieron al patrimonio autónomo las acciones de la sociedad Aviation Leasing Services (ALS) Inc.
Este contrato de Fiducia mercantil tiene como objeto la atención del servicio de la deuda conforme al acuerdo de pago suscrito con CAXDAC (*Ver Nota 12*).
- (5) Compañía creada en 2006 para la adquisición de 27 aeronaves Fokker 100 y, que actuaba como arrendador de estos aviones para Avianca y Oceanair. Sus principales activos están representados por cinco aviones Fokker 100, dos aviones Fokker 50, tres motores de Fokker 50, un motor A330 y dos motores A320.
- (6) Compañía creada en 2008 y a través de la cual se pagaron los anticipos desembolsados por Avianca (PDPs “Pre-delivery Payment”) para la compra de las primeras doce aeronaves Airbus. A través de esta compañía se estructuró, con el Banco HSH Nordbank AG de Europa, la financiación del saldo no pagado de la porción de anticipos.
- (7) El 23 de julio de 2008, se adquirieron a través de la compañía Ronair N.V, constituida en las Antillas Holandesas y en la cual es accionista Avsa Properties Inc., las acciones de Tampa Cargo S.A., compañía carguera colombiana.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

- (8) Estas compañías participaron en la operación de un crédito sindicado a favor de Ronair N.V, para la adquisición de Tampa Cargo S.A.
- (9) Compañías creadas en Estados Unidos de América como vehículo de inversión dentro del programa de renovación de flota. Actualmente las compañías Avsa Properties II Inc, tiene como sus principales activos un motor A330 y un motor A319 y Avsa Properties I Inc, un Motor A330 y Un motor A320
- (10) Compañía creada el 22 de abril de 2013, en el estado de Delaware, para la adquisición y financiación de aeronaves. Actualmente tiene como sus principales activos una aeronave ATR y (PDPs “Pre-delivery Payment”) de 9 Boeing B787

Las compañías Avsa Properties II Inc., y Avsa Properties V Inc., tuvieron abandono del método de participación debido a su disminución patrimonial, y Aerocash se liquidó en el mes de octubre de 2012.

El efecto del método de participación durante los periodos que terminaron el 30 de Septiembre fue el siguiente:

	30 de Septiembre de 2013	30 de Septiembre de 2012
Activo	\$ (52,863)	\$ 123,950
Patrimonio	35,163	(61,515)
Utilidad del ejercicio	<u>\$ (17,700)</u>	<u>\$ 62,435</u>

5. Deudores, Neto

	2013	2012
Corriente		
Clientes nacionales (1)	\$ 93,110	\$ 62,976
Clientes del exterior (1)	117,528	51,012
Clearing House	8,896	13,821
Anticipos y avances (2)	77,830	213,395
Anticipo de impuestos y contribuciones (3)	82,832	52,091
Préstamos a terceros	27,255	27,255
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 6)	701,766	445,581
Empleados	7,061	6,130
Reclamaciones por seguros	979	8,343
Créditos en negociación nueva flota (4)	26,562	32,626
Coberturas (5) (Nota 23)	2,048	5,871
Deudores varios	34,365	40,588
	<u>1,180,232</u>	<u>959,689</u>
Provisión para cuentas de dudoso recaudo (6)	<u>(13,836)</u>	<u>(17,593)</u>
Total corto plazo	<u>\$ 1,166,396</u>	<u>\$ 942,096</u>
Largo plazo:		
Anticipos y avances (2)	\$ 145,807	\$ 131,657
Empleados	2,927	1,918
Anticipos de impuestos y contribuciones (3)	1,179	1,706
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 6)	61,995	42,155
Total largo plazo	<u>\$ 211,908</u>	<u>\$ 177,436</u>

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

- (1) Corresponde a las cuentas por cobrar a agencias de viaje, agentes generales y clientes corporativos.
- (2) Corresponde básicamente a anticipos realizados para la adquisición de activos fijos en el exterior (principalmente pagos a los fabricantes de aviones - PDPs "Pre-delivery Payment"), los cuales no devengan interés y anticipos a proveedores de combustible.
- (3) Corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo de industria y comercio	\$ 3,859	\$ 3,656
Impuesto a las ventas retenido	22,666	12,414
Impuesto de industria y comercio retenido	931	1,167
Saldo a favor de impuesto de renta	56,555	36,313
Sobrantes, anticipos y retenciones	-	247
	<u>\$ 84,011</u>	<u>\$ 53,797</u>

- (4) Corresponde a los créditos y descuentos a los que se hizo acreedora la Compañía por la suscripción del contrato de compra de aeronaves en el año 2007. Estos créditos serán aplicados a compras de componentes aeronáuticos los años siguientes.
- (5) Corresponde al saldo a favor de los instrumentos financieros de cobertura de tasa de interés, combustible y tasa de cambio.
- (6) El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso recaudo es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	\$ 17,593	\$ 13,506
Castigos	(10,028)	(7,452)
Recuperaciones	-	(425)
Aumentos	6,271	11,964
Saldo final	<u>\$ 13,836</u>	<u>\$ 17,593</u>

El detalle de los vencimientos futuros de los deudores a largo plazo al 30 de Septiembre de 2013 es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2014	\$ 143,873
2015	12,488
2016	11,296
2017	10,544
Siguintes	33,707
	<u>\$ 211,908</u>

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

6. Transacciones con Entes Relacionados

Se consideran entes relacionados:

- Los accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social.
- Los miembros de la Junta Directiva y administradores. Se consideran administradores los funcionarios con representación legal.
- Las sociedades en las que los accionistas, miembros de junta directiva y administradores citados en los puntos anteriores, posean una participación igual o superior al 10% de sus acciones en circulación o de sus cuotas partes de interés social.

La Compañía celebró transacciones con filiales, subsidiarias, accionistas y entes relacionados, las cuales se realizaron a precios de mercado y cumplen con las exigencias de precios de transferencia, para las compañías en el exterior.

Las transacciones de resultados y los saldos con filiales, subsidiarias y entes relacionados al 2013, son las siguientes:

Compañía	País	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Egresos
Filiales y subsidiarias					
Tampa Cargo S.A.	Colombia	\$ 147,862	\$ 279	\$ 44,881	\$ 4,544
Avsa Properties V Inc.	Panamá	16,350	–	79	–
Avsa Properties II Inc.	Panamá	7,435	10,402	–	2,470
Latin Logistic LLC.	Estados Unidos	1,425	2,305	1,264	115
Inversiones y Valores Marcol Ltda.	Colombia	29	–	–	–
AVSA Properties I Inc.	Panamá	20,709	–	–	–
AVSA Properties III Inc.	Panamá	1	–	–	–
AVSA Properties Inc.	Panamá	1	–	–	–
SAM 1009, LLC.	Estados Unidos	–	24,015	–	–
Aviation Leasing Services (ALS) Investment S.A.	Panamá	4,437	34,664	132	4,318
SAM 3988, LLC.	Estados Unidos	–	11,080	–	–
SAM 3992, LLC.	Estados Unidos	–	11,073	–	–
SAM 4001, LLC.	Estados Unidos	–	11,070	–	–
SAM 4011, LLC.	Estados Unidos	–	11,036	–	–
Avianca Inc.	Estados Unidos	–	7,550	–	14,557
Ava Leasing I, LLC.	Estados Unidos	–	6,501	–	–
Avianca Leasing , LLC.	Delaware	22,032	30,629	–	907
Aviation Leasing Services (ALS) Inc.	Panamá	4,072	13,281	25	4,671
International Trade Marks Agency Inc.	Panamá	–	3,179	–	279
Entes relacionados					
TACA International Airlines S.A.	El Salvador	151,700	35,566	10,783	22,873
Trans American Airlines. S.A.	Perú	131,753	39,617	15,420	3,005
Lineas Aereas Costarricenses	Costa Rica	86,199	13,491	4,423	688
Intercontinental Equipement Corp.(2)	Bahamas	31,460	–	–	–
Aerolíneas Galápagos S.A.	Ecuador	40,812	11,140	19,161	90,633
SPSYN Participacoes S.A. (1)	Panamá	23,859	–	485	2
Lifemiles Corp.	Panamá	53,212	67,908	33,021	413
Oceanair Linheas Aereas. S.A.	Brasil	4,611	2,739	17,463	5,407
SynergyAerospace Corp.	Panamá	1,984	–	236	–
Aviateca S.A.	Guatemala	11	–	21	–
Helicol S.A.	Colombia	58	2	35	60
Hotelera Internacional Colombia	Colombia	–	6	–	13
Savannah Crops S.A.S.	Colombia	8	–	–	–
Colombian Mountain Coffee C.I.S.A.S.	Colombia	400	162	45	502
Petroleum Aviation and Services S.A.S.	Colombia	10	–	13	–

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Vuelos Internos Privados. S.A. VIP	Ecuador	–	4	–	–
RS Corp S.A.S.	Colombia	–	–	5	–
Compañía Operadora Petrocolombia S.A.S. Corp S.A.S.	Colombia	5	–	–	–
Empresariales S.A.S.	Colombia	16	2,603	14	15,384
Transportadora del Meta S.A.S.	Colombia	258	897	6	13,047
Avianca Holding s.a.	Panamá	12,868	–	–	–
Latin Airways Corp	Panamá	624	–	–	–
Global Operadora Hotelera S.A.S.	Colombia	76	297	38	1,653
Aparicio Smith Monica Ines Maria	Colombia	–	–	–	17
Jose Efromovich	Brasil	–	–	–	17
Lafaurie Rivera Luisa Fernanda	Colombia	–	–	–	35
Subtotal		\$ 763,761	\$ 351,496	\$ 147,550	\$ 185,610

- (1) En diciembre de 2011, se firmó un nuevo acuerdo de pagos de la deuda con SPSYN Participaciones S.A.; según este acuerdo US\$10,674 serán pagados en 2013 y el saldo remanente en 2014.
- (2) Corresponde a cobros de PDP y BFE de 2 Aeronaves A319 con matrículas MSN 5238 y MSN 5333.

	Cuentas por Cobrar (Nota 5)	Cuentas por Pagar
Porción corto plazo	\$ 701,766	\$ 283,224
Porción largo plazo	61,995	68,275
Total Filiales y relacionadas	\$ 763,761	\$ 351,499

Las transacciones de resultados y los saldos con filiales, subsidiarias y entes relacionado al 31 de diciembre de 2012, son las siguientes:

Compañía	País	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Egresos
Filiales y subsidiarias					
Tampa Cargo S.A.	Colombia	\$ 90,913	\$ 8,570	\$ 41,158	\$ 4,947
Avsa Properties V Inc.	Panamá	15,013	–	961	–
Avsa Properties II Inc.	Panamá	6,867	10,569	–	8,802
Latin Logistic LLC.	Estados Unidos	249	24	1,920	159
Inversiones y Valores Marcol Ltda.	Colombia	22	–	–	–
AVSA Properties I Inc.	Panamá	1	–	–	–
AVSA Properties III Inc.	Panamá	1	–	–	–
SAM 1009, LLC.	Estados Unidos	–	22,178	–	–
Aviation Leasing Services (ALS) Investment S.A.	Panamá	3,955	27,837	1,477	2,772
SAM 3988, LLC.	Estados Unidos	–	10,233	–	–
SAM 3992, LLC.	Estados Unidos	–	10,227	–	–
SAM 4001, LLC.	Estados Unidos	–	10,224	–	–
SAM 4011, LLC.	Estados Unidos	–	10,192	–	–
Avianca Inc.	Estados Unidos	386	7,010	–	20,543
Ava Leasing I, LLC.	Estados Unidos	–	6,004	–	–
Aviation Leasing Services (ALS) Inc.	Panamá	3,734	12,266	296	5,312
International Trade Marks Agency Inc.	Panamá	–	2,672	–	373
AviancaTaca Holdings S.A. (Casa Matriz de Avianca S.A.)	Panamá	11,888	–	–	–
Latin Airways Corp	Panamá	149	–	4	–
Entes relacionados					
TACA International Airlines S.A.	El Salvador	102,560	9,299	8,214	33,266
Trans American Airlines. S.A.	Perú	83,494	16,823	7,796	1,409
Lineas Aereas Costarricenses	Costa Rica	56,641	9,793	5,357	2,514

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Intercontinental Equipement Corp.(2)	Bahamas	29,058			
Aerolíneas Galápagos S.A.	Ecuador	24,214	16,449	29,660	83,679
SPSYN Participacoes S.A. (1)	Panamá	22,480	–	2,441	–
Lifemiles Corp.	Panamá	13,383	–	9,431	–
Synergy Group Corp.	Panamá	11,868	–	–	–
Oceanair Linheas Aereas. S.A.	Brasil	9,070	2,925	27,848	3,844
SynergyAerospace Corp.	Panamá	1,616	–	–	–
Aviateca S.A.	Guatemala	72	5	73	–
Helicol S.A.	Colombia	57	–	19	62
Savannah Crops S.A.S.	Colombia	18	–	–	–
Global Hotels Corporation, Sucursal Colombia.	Colombia	14	2	5	53
Colombian Mountain Coffee C.I.S.A.S.	Colombia	5	321	35	529
Petroleum Aviation and Services S.A.S.	Colombia	3	–	3	2
Vuelos Internos Privados. S.A. VIP	Ecuador	1	4	–	–
RS Corp S.A.S.	Colombia	1	–	6	–
C.I. De la sierra S.A.S.	Colombia	1	–	–	–
Tucurínca sucursal Colombia	Colombia	1	–	–	–
Compañía Operadora Petrocolombia S.A.S. Copp S.A.S.	Colombia	1	–	–	–
Promotora de Hoteles Medellín S.A.	Colombia	–	13	6	155
Empresariales S.A.S.	Colombia	–	3,215	22	23,283
Transportadora del Meta S.A.S.	Colombia	–	2,738	46	19,548
Hotel Pereira S.A.	Colombia	–	10	–	265
Cartagena de Indias Small Luxury Hotel S.A.S.	Colombia	–	2	–	21
Subtotal		\$ 487,736	\$ 199,605	\$ 136,778	\$ 211,538

	Cuentas por Cobrar (Nota 5)	Cuentas por Pagar
Porción corto plazo	\$ 445,581	\$ 136,551
Porción largo plazo	42,155	63,054
Total Filiales y relacionadas	\$ 487,736	\$ 199,605

7. Diferidos, Neto

	2013	2012
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos a corto plazo		
Impuesto diferido (Ver nota 17)	\$ 64,312	\$ 70,802
Seguros y fianzas	2,482	14,425
Comisiones agencias	11,204	7,774
Arrendamientos	13,780	12,297
Impuesto al patrimonio (Ver nota 17)	14,436	11,548
Otros	12,991	10,386
	\$ 119,205	\$ 127,232
Cargo diferidos a largo plazo:		
Reparaciones mayores de flota y equipo aéreo	24,980	16,850
Comisiones leasings financieros	90,218	50,975
Mejoras en propiedad ajena	27,205	19,875
Impuesto diferido (Ver nota 17)	12,000	11,481
Dotación y suministro a trabajadores	9,225	1,472
Impuesto al patrimonio (Ver nota 17)	-	11,549
Otros	33,240	15,680
	\$ 196,868	\$ 127,882

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

8. Depósitos, Neto

	2013		2012
Depósitos garantía mantenimiento aeronaves (1)	\$ 198,854	\$	149,410
Depósitos arrendamiento aeronaves (2)	28,323		35,817
Otros depósitos contratos y servicios	4,070		4,103
Provisión depósitos de mantenimiento (4)	(33,147)		(23,319)
	<u>198,100</u>		<u>166,011</u>
Porción corriente	51,107		30,634
Porción largo plazo	<u>\$ 146,993</u>	\$	<u>135,377</u>

(1) Corresponde a los depósitos en poder de los arrendadores pagados para garantizar el mantenimiento mayor de las aeronaves. Su recuperación se realiza de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos de arrendamiento.

(2) Corresponde a los depósitos en poder de los arrendadores para garantizar el pago del arrendamiento de aeronaves (típicamente corresponde a dos meses de arrendamiento).

(3) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	2013		2012
Saldo inicial	\$ 23,319	\$	14,904
Aumentos	9,828		8,415
Saldo final	<u>\$ 33,147</u>	\$	<u>23,319</u>

9. Inventarios, Neto

	2013		2012
Materiales, repuestos y accesorios	\$ 94,518	\$	87,116
Inventario servicio a pasajeros	3,731		3,512
Proveedurías y otros	-		-
Inventarios en tránsito	1,133		908
Inventarios para la venta	248		211
	<u>99,628</u>		<u>91,747</u>
Provisión para obsolescencia (1)	(48,847)		(51,456)
	<u>\$ 50,783</u>	\$	<u>40,291</u>

(1) El movimiento de la provisión para obsolescencia fue el siguiente:

Saldo inicial	\$ 51,456	\$	52,356
Castigos	(3,344)		(3,943)
Recuperaciones del año	(734)		(746)
Provisión del año (2)	1,469		3,789
Saldo final	<u>\$ 48,847</u>	\$	<u>51,456</u>

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

- (2) Corresponde a la provisión por obsolescencia de inventario de flotas que ya no están en operación.

Los inventarios están libres de restricciones o gravámenes que limiten su disponibilidad.

10. Otros Activos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos disponibles para la venta (1)	\$ 4,353	\$ 14,695
Pagos Clearing House (2)	22,571	4,940
Obras de arte	341	341
Otros (3)	3,612	4,016
	<u>30,877</u>	<u>23,992</u>
Porción corriente	22,572	4,940
Porción Largo Plazo	<u>\$ 8,305</u>	<u>\$ 19,052</u>

- (1) Corresponde a activos disponibles para la venta relacionados con la adecuación interna de las aeronaves que serán adquiridas en el futuro.
- (2) Corresponde al valor global cobrado a través de Clearing House IATA y pagado antes de recibir las facturas respectivas detalladas de cada uno de los terceros por servicios prestados por concepto de facilidades aeroportuarias, renta de motores y mantenimiento de aeronaves.
- (3) Corresponde a un inmueble recibido como dación de pago.

11. Propiedades y Equipo, Neto

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos	\$ 5,237	\$ 5,237
Edificios	650	650
Equipo de oficina	4,580	4,756
Maquinaria y equipo	102,808	91,158
Equipo de cómputo	11,999	13,866
Componentes en tránsito	1,493	659
Flota y equipo de vuelo propio	256,766	246,946
Flota y equipo de vuelo en arrendamiento financiero	2,514,246	2,101,935
Vehículos	8,154	7,870
	<u>2,905,933</u>	<u>2,473,077</u>
Depreciación acumulada	(394,369)	(341,318)
Provisión de obsolescencia (1)	(16,974)	(16,104)
	<u>\$ 2,494,590</u>	<u>\$ 2,115,655</u>

- (1) El movimiento de la provisión de propiedades y equipo es el siguiente:

Saldo inicial	\$ 16,104	\$ 15,200
Castigos	(661)	(3,469)
Recuperaciones	-	-
Aumentos	1,531	4,373
Saldo final	<u>\$ 16,974</u>	<u>\$ 16,104</u>

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Los avalúos técnicos se llevan a cabo cada tres años, las fechas de elaboración de los últimos y el nombre del evaluador son los siguientes:

	<u>Fecha del Avalúo</u>
International Bureau of Aviation.	Diciembre 2012
Ventas y avalúos Ltda.	Julio 2012
AM Ingeniería y avalúos de Mexico S.A. de C.V.	Mayo 2012
Consultoría económica y gerencial.	Noviembre 2011
Sigycad Ltda.	Mayo 2011
Ventas y Avalúos Ltda.	Diciembre 2010
Ascend.	Diciembre 2011

El resultado de los avalúos mencionados, ha sido el siguiente:

Clase de Activo	Costo Ajustado	Depreciación Acumulada	Neto	Valor de Realización Neto	Valorización	Provisión
Terrenos	\$ 5,237	\$ -	\$ 5,237	\$ 15,280	\$ 10,043	\$ -
Edificios	650	(380)	270	1,900	1,630	-
Maquinaria y equipos	102,808	(42,469)	60,339	64,778	6,092	1,653
Equipo de oficina	4,580	(2,957)	1,623	2,296	673	-
Equipo de cómputo	11,999	(9,763)	2,236	2,856	620	-
Vehículos	8,154	(5,154)	3,000	4,108	1,108	-
Flota y equipo de vuelo	256,766	(133,945)	122,821	114,260	6,760	15,321
Total general	<u>\$ 390,194</u>	<u>\$ (194,668)</u>	<u>\$ 195,526</u>	<u>\$ 205,478</u>	<u>\$ 26,926</u>	<u>\$ 16,974</u>

Propiedad y equipos están libres de restricciones o gravámenes que limiten su disponibilidad.

12. Intangibles, Neto

Concepto	Costo Adquisición	Amortización Acumulada	Neto 2013	Neto 2012
Fideicomisos de administración(1)	\$ 230,311	\$ -	\$ 230,311	\$ 192,852
Crédito mercantil	384	(161)	223	254
	<u>\$ 230,695</u>	<u>\$ (161)</u>	<u>\$ 230,534</u>	<u>\$ 193,106</u>

(1) Corresponde a los fideicomisos constituidos con las siguientes fiduciarias:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fideicomisos de administración:		
Fiduciaria La Previsora S.A. (a)	\$ 743	\$ 723
Helm Trust S.A. (b)	8,279	14,189
Fidubogotá S.A. (Edificio Centro Administrativo) (c)	53,814	46,538
Fidubogotá S.A. (Bonos) (e)	133,222	104,182
Fidubogotá S.A. Caxdac (f)	34,253	27,220
	<u>\$ 230,311</u>	<u>\$ 192,852</u>

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

El siguiente es un resumen de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de los fideicomisos de administración al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados
2013:				
Fiduciaria La Previsora S.A. (a)	\$ 743	\$ –	\$ 743	\$ 20
Helm Trust S.A. (b)	8,284	5	8,279	744
Fidubogotá S.A.(Edificio Centro Administrativo) (c)	125,894	34,125	91,769	14,555
Fidubogotá S.A. (Bonos) (e)	133,222	–	133,222	(656)
Fidubogota S.A. Caxdac (f)	50,353	4,127	46,226	4,822
	318,496	38,257	280,239	19,485
Valorizaciones (Nota 13)	–	–	(49,928)	–
	<u>\$ 318,496</u>	<u>\$ 38,257</u>	<u>\$ 230,311</u>	<u>\$ 19,485</u>
2012:				
Fiduciaria La Previsora S.A. (a)	\$ 723	\$ –	\$ 723	\$ 35
Helm Trust S.A. (b)	14,205	16	14,189	(216)
Fidubogotá S.A.(Edificio Centro Administrativo) (c)	127,341	42,848	84,493	14,632
Fidubogotá S.A. (Bonos) (e)	104,182	–	104,182	(162)
Fidubogota S.A. Caxdac (f)	41,545	3,787	37,758	15,491
	287,996	46,651	241,345	29,780
Valorizaciones (Nota 13)	–	–	(48,493)	–
	<u>\$ 287,996</u>	<u>\$ 46,651</u>	<u>\$ 192,852</u>	<u>\$ 29,780</u>

- (a) Patrimonio Autónomo constituido por Avianca bajo el contrato de fiducia mercantil irrevocable de recaudo, administración y fuente de pago creado como instrumento para garantizar el pago de pensiones de jubilación y títulos pensionales de personal de tierra con los recursos provenientes del pago del crédito por parte de Valórem S.A., cedido por Avianca a favor del patrimonio autónomo. A la fecha está en proceso el trámite de liquidación definitiva del contrato.
- (b) Contrato de fiducia mercantil de administración y pago suscrito con Helm Trust S.A., mediante el cual se constituyó un patrimonio autónomo denominado “Fideicomiso Avianca para el pago de obligaciones pensionales” (no cubiertas bajo la fiducia descrita en el punto (a)) y que fue modificado en diciembre de 2009, incluyendo otras obligaciones, pasando a denominarse “Fideicomiso Avianca para el pago de obligaciones objeto de la Fiducia”. Este patrimonio autónomo fue abierto en diciembre de 2004 y tiene una vigencia de 20 años después de la firma del contrato.
- (c) Patrimonio autónomo constituido por Avianca y la Constructora Ospinas y Cía, S.A., conforme al contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración, para la construcción del nuevo centro administrativo. Este patrimonio autónomo fue abierto en agosto de 2007 y tiene una vigencia de 10 años a partir de la fecha de suscripción del contrato. Incluye la valorización del edificio centro administrativo por \$37,955.
- (d) Patrimonio autónomo (FC–AVIANCA F–50) establecido como mecanismo para financiar la adquisición de aeronaves Fokker 50, del cual Avianca es constituyente. Este patrimonio autónomo fue abierto en diciembre de 2005 y fue liquidado en agosto de 2011.
- (e) Patrimonio autónomo constituido por Avianca para la emisión de los bonos efectuada en la Bolsa de Valores de Colombia el 25 de agosto de 2009 por \$500,000, como garantía y fuente de pago de la emisión de los bonos. Este patrimonio autónomo fue abierto el 18 de agosto de 2009 y tiene una vigencia hasta cuando se hayan cancelado todas las obligaciones de los bonos.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

- (f) Contrato de Fiducia Mercantil irrevocable de Garantía y fuente de pago, constituido por Avianca con las acciones de la sociedad Aviation leasing services (ALS) INC. para garantizar el cumplimiento del acuerdo de pago con CAXDAC, con las rentas bajo los contratos de arrendamiento de aeronaves que tiene Avianca con ALS INC. Este Patrimonio Autónomo fue constituido el 1 de agosto de 2012 y tendrá una duración de 36 meses o hasta el pago total de las sumas debidas bajo el acuerdo de pago. Incluye valorización de las acciones de ALS por \$ 11,973.

13. Valorizaciones

	2013	2012
Propiedades y equipo:		
Terrenos y edificios	\$ 11,673	\$ 11,477
Aviones y equipo de vuelo	6,759	3,928
Maquinaria, equipo y equipo de cómputo	6,712	6,712
Vehículos	1,108	1,108
Muebles y enseres	673	673
	<u>26,925</u>	<u>23,898</u>
Inversiones	482	482
Derechos fiduciarios	49,928	48,493
Coberturas (Nota 22)	8,440	6,208
	<u>\$ 85,775</u>	<u>\$ 79,081</u>

14. Obligaciones Financieras

Bancos del exterior, intereses pagaderos por semestre vencido con tasa entre Libor 3M 1.15% y Libor 6M + 3.10%	\$ 75,102	\$ 41,554
Contratos de arrendamiento financiero, interés entre libor + 2.265% y libor + 5,330% (1)	1,589,411	1,248,102
Bancos nacionales, intereses pagaderos a mes vencido con tasa entre libor 1.15% y libor+ 2.90%	96,426	98,467
Compañías de financiamiento comercial	3,980	6,945
	<u>1,764,919</u>	<u>1,395,068</u>
Porción corto plazo	263,168	216,003
Porción largo plazo	<u>\$ 1,501,751</u>	<u>\$ 1,179,065</u>

- (1) Corresponde a las deudas contraídas con ECAS´s (Export Credit Agencies), Natixis y BNP Paribas y JP Morgan mediante contratos de leasing financiero con motivo del plan de renovación de la flota de la Compañía. En el caso de ECA existe una garantía por parte de Avianca Holdings S.A.

Aeronave	Entidad	Monto de la Obligación en Moneda de origen US\$	Saldo en Moneda de Origen	Tasa Interés	Saldo 2013	Saldo en Moneda Origen	Saldo 2012
A-319 MSN 3647	Barclays	30,539	17,814	4,99%	34,108	19,723	34,875
A-320 MSN 3664	Barclays	32,852	19,427	4,70%	37,196	21,480	37,982
A-319 MSN 3691	Barclays	30,760	18,239	4,50%	34,921	20,161	35,650
A-330 MSN 1009	Paribas	71,074	45,932	4,57%	87,943	50,374	89,073
A-320 MSN3988	Paribas			5,25%	41,873		

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

		32,794	21,870			23,919	42,295
A-320 MSN3992	Paribas	32,773	21,856	5,33%	41,846	23,904	42,268
A-320 MSN4001	Paribas	32,764	21,849	5,30%	41,834	23,897	42,256
A-320 MSN4011	Paribas	32,663	21,776	5,00%	41,693	23,817	42,114
A-320 MSN4026	Paribas	32,642	21,761	4,97%	41,665	23,801	42,086
A-320 MSN4046	Paribas	30,571	21,030	4,40%	40,265	22,941	40,564
A-320 MSN4051	Paribas	30,598	21,048	4,46%	40,301	22,961	40,601
A-319 MSN4200	Paribas	28,647	20,298	4,35%	38,863	22,088	39,057
A-320 MSN4281	Natixis	27,496	22,382	2,47%	42,854	24,300	42,968
A-319 MSN4287	Natixis	25,778	20,978	2,27%	40,166	22,776	40,273
A-320 MSN4284	Natixis	27,610	22,469	2,28%	43,021	24,395	43,135
A-319 MSN4336	Paribas	25,000	17,500	5,24%	33,506	19,375	34,259
A-320 MSN4167	Paribas	30,000	21,750	4,76%	41,644	24,000	42,438
A-320 MSN4345	Natixis	27,817	22,127	3,02%	42,366	24,024	42,480
A-320 MSN4381	Paribas	30,000	21,000	4,73%	40,208	23,250	41,111
A-320 MSN4821	JP Morgan	31,605	26,337	2,46%	50,427	28,313	50,063
A-320 MSN4862	JP Morgan	31,787	27,188	2,64%	52,056	29,175	51,588
A-320 MSN4939	JP Morgan	28,006	23,921	2,37%	45,801	25,672	45,394
A-319 MSN5057	JP Morgan	26,454	23,157	2,34%	44,339	24,811	43,871
A-319-115 SN 5119	Natixis	23,269	21,231	2,77%	55,028	22,476	52,392
A-320 MSN5398	Citibank	33,358	31,458	2,51%	60,232	33,371	59,008
A-330 MSN1368	Citibank	73,661	69,430	2,999%	132,953	73,689	130,300
A-320 MSN5454	JP Morgan	33,552	32,437	2,46%	62,107	-	-
A-330 MSN1380	JP Morgan	74,500	71,936	2,653%	137,732	-	-
A-330 MSN1428	JP Morgan	74,257	74,407	3,275%	142,463	-	-
TOTAL USD	US \$	1,019,560	801,391		1,534,38	676,218	1,195,710
TOTAL EUR	€	23,269	21,231		55,028	22,476	52,392

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

El plan de pagos de las obligaciones financieras a largo plazo es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2014	\$ 223,380
2015	174,674
2016	178,672
2017	177,205
Siguietes	747,820
	<u>\$ 1,501,751</u>

Sobre las obligaciones financieras existen compromisos financieros, los cuales se revelan en la (Nota 36). Las obligaciones financieras están garantizadas con pagarés y cartas de acuerdo. La Compañía causó intereses sobre las obligaciones financieras por \$42,368 y \$43,053 por los ejercicios a 30 de Septiembre de 2013 y 2012, respectivamente.

15. Proveedores

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales	\$ 150,564	\$ 112,956
Proveedores del exterior	46,852	46,331
	<u>\$ 197,416</u>	<u>\$ 159,287</u>

16. Cuentas por Pagar

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acreedores capítulo 11 (1)	\$ –	\$ 36,331
Cuentas por pagar seguros	3,543	19,692
Cuentas por pagar incorporación de flota	87,016	47,658
Retención en la fuente de IVA e ICA	22,899	16,241
Retenciones, aportes de nómina y pensiones	16,300	18,128
Cuentas por pagar a contratistas	13,725	1,908
Intereses por pagar	9,292	1,074
Coberturas (Nota 23)	10,589	15,118
Otras cuentas por pagar	227	11,564
	<u>163,591</u>	<u>167,714</u>
Porción corto plazo	76,575	120,056
Porción largo plazo	<u>\$ 87,016</u>	<u>\$ 47,658</u>

(1) Saldo de capítulo 11 el cual se compone de los siguientes rubros:

Derecho de pago único (single payment)	\$ –	\$ 9,348
Provisión derecho de pago único (single payment)	–	26,983
	<u>\$ –</u>	<u>\$ 36,331</u>

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Estos valores representan los saldos de las deudas que fueron negociadas dentro del capítulo 11 bajo la modalidad de pago único en pesos por su valor original y sin reconocimiento de intereses para cubrir un total de \$ 36.331 con vencimiento en Junio de 2013.

Para la conversión del Derecho de Pago Único (Single Payment Right), fijado en dólares, se utiliza la tasa de cambio del día 10 de diciembre de 2004 (\$2,464.19).

El 21 de marzo de 2003 Avianca y su filial Avianca Inc., se acogieron voluntariamente a la ley de quiebras del distrito sur de Nueva York en Estados Unidos (Capítulo 11) y, conjuntamente, comenzaron un proceso de reorganización. El 10 de diciembre de 2004, ambas compañías salieron exitosamente de su proceso de reorganización (Capítulo 11) y entró en vigencia el plan de reestructuración aprobado por la corte. Dicho plan, tiene el efecto equivalente a un acuerdo privado de reestructuración de deudas frente a la ley colombiana y es exigible y vinculante para Avianca y Avianca Inc., así como para todos los acreedores sometidos a la jurisdicción de la Corte Americana y para aquellos que votaron el plan favorablemente. La entrada en vigencia del plan de reorganización hizo efectivo, además, el ingreso del Grupo Synergy, como nuevo accionista de la Compañía, quienes aportaron nuevos recursos de capital. Como parte del plan de reestructuración, Avianca debía hacer un pago contingente a los acreedores incluidos en los acuerdos de fiducia clase 7 y clase 8, equivalente al 15% del EBITDA anual consolidado de Avianca, Sam S.A. y Avianca Inc. El último pago se hizo en abril de 2011, donde se extinguió esta obligación.

17. Impuestos Gravámenes y Tasas

Un detalle de los impuestos, gravámenes y tasas al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Impuesto de renta y complementarios	\$ 32,874	\$ 77,560
Impuesto de industria y comercio	66	16
Impuesto a las ventas por pagar	68,232	40,464
Impuesto al patrimonio, sobretasa y otros	15,428	23,097
	116,600	141,137
Porción corto plazo	116,600	129,588
Porción largo plazo (1)	\$ –	\$ 11,549

(1) Corresponde al impuesto al patrimonio.

Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuestos de 2012, 2011 y 2010 pueden ser revisadas dentro de los dos años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas.

El siguiente es el detalle del gasto por impuesto de renta por los ejercicios que terminaron en 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

	2013	2012
Corriente	\$ 31,835	\$ 75,247
Diferido	20,165	168
Años anteriores	(1,827)	224
Bases del exterior	1,665	2,173
	\$ 51,838	\$ 77,812

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tarifa para sociedades del 33% para el año 2012 y del 25% y 9% para el año 2013, y la tasa efectiva sobre la utilidad del 17,18% en 2013 y del 16,25% en 2012, son las siguientes:

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 185,197	\$ 463,156
Mas gastos no deducibles:		
Gastos al exterior	-	-
Pérdida método de participación	20,104	17,498
Aumento provisiones no deducibles	97,942	311,346
Multas y sanciones en el pago de impuestos	9,681	1,161
Otros gastos no deducibles	14,273	11,106
Impuesto al patrimonio	8,662	11,549
Amortización diferido de motores	28,080	-
	2013	2012
Gastos de ejercicios anteriores	2,017	9,799
Pérdida valoración de coberturas	12,171	66,279
Menos:		
Utilidad valoración coberturas	14,839	44,649
Utilización de provisiones que constituyen diferencia temporal	89,838	266,219
Utilidad por el método de participación	2,404	31,468
Mayor valor gasto por diferencia en cambio	28,080	38,634
Inversión activos fijos reales productivos	20,340	12,988
Activación leasing	64,018	64,357
Caducos	16,682	26,858
Diferencia depreciación vidas útiles	6,099	21,352
Otras partidas que disminuyen la renta	641	-
Renta gravable estimada	\$ 163,266	\$ 385,369
Renta presuntiva	26,927	28,088
	2013	2012
Base para liquidar el impuesto de renta	163,266	385,369
Impuesto a la tasa nominal (33%)	-	127,172
Impuesto a la tasa nominal (25%)	40,817	-
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE (9%)	16,525	-
(-) Descuentos tributarios (1)	25,507	51,925
Impuesto corriente	\$ 31,835	\$ 75,247

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

- (1) Los descuentos tributarios corresponden principalmente al derecho que tienen las aerolíneas colombianas de descontar del impuesto sobre la renta el porcentaje equivalente a la proporción que representan los ingresos por transporte aéreo internacional, dentro del total de los ingresos de la Compañía.

La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal a 30 de Junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	2013	2012
Patrimonio contable	\$ 1,168,259	\$ 1,081,065
Más partidas que aumentan el patrimonio fiscal:		
Impuesto diferido crédito	96,607	82,413
Ajuste inversiones en dólares	27,789	45,015
Pasivos estimados y provisiones	298,182	531,133
 Menos partidas que disminuyen el patrimonio fiscal:		
Valorizaciones	77,336	79,081
Impuesto diferido débito	76,312	82,283
Arrendamientos financieros capitalizados, neto	204,240	707,321
Total patrimonio fiscal	\$ 1,232,949	\$ 870,941

La Ley 1430 del 29 de diciembre de 2010 introdujo, entre otros, los siguientes cambios que aplicaron a partir del año gravable 2011, así:

- a) Eliminó la deducción por inversión en activos fijos reales productivos. En los años 2011 y 2010, la deducción por inversión en activos fijos reales productivos fue del 40%, teniendo en cuenta que dicha norma fue incluida dentro del contrato de estabilidad jurídica suscrito el 31 de diciembre de 2008, y permanecerá durante la vigencia del contrato.
- b) Se elimina el gravamen a los movimientos financieros, mediante la reducción progresiva de la tarifa, como se detalla a continuación:
 - Al 2 por mil por los años 2014 y 2015.
 - Al 1 por mil por los años 2016 y 2017.
 - Al 0 por mil a partir del año 2018.
- c) Las declaraciones de retención en la fuente que se presenten sin pago total serán ineficaces, a menos que sean presentadas por agentes retenedores que antes de la presentación tengan saldo a favor superior a 82,000 UVT y que sea susceptible de compensación con la respectiva declaración; en este caso, la solicitud de compensación debe hacerse dentro de los seis meses siguientes a la fecha de la presentación de la declaración.
- d) Para los años gravables 2011 y 2012, las liquidaciones privadas del impuesto de renta quedarán en firme antes de dos años si el incremento porcentual del impuesto neto de renta es superior en varias veces al índice de inflación causada en el respectivo año gravable, como se detalla a continuación:
 - Al menos 5 veces – a los 18 meses de presentación.
 - Al menos 7 veces – al año de presentación.
 - Al menos 12 veces – a los seis meses de presentación.
- e) Para efectos de la aceptación de costos, deducciones, pasivos e impuestos descontables los pagos que efectúen los contribuyentes o responsables deberán realizarse mediante cualquiera de los medios que impliquen la utilización del sistema financiero en la forma y condiciones que autorice el

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Gobierno Nacional. La deducibilidad de los pagos en efectivo se reducirá gradualmente a partir de 2014.

El porcentaje para determinar la renta presuntiva equivale al 3% del patrimonio líquido del año anterior. La deducción por inversión en activos fijos reales productivos fue del 40% en 2012, 2011 y 2010, teniendo en cuenta que dicha norma fue incluida dentro del contrato de estabilidad jurídica suscrito el 30 de diciembre de 2008, y permanecerá durante la vigencia del contrato.

El efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un mayor o, menor impuesto sobre la renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente,

Siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

Para efectos fiscales de Avianca se han tomado como gastos contables ciertas provisiones no deducibles fiscalmente.

La composición del impuesto diferido al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Provisión de cartera	\$ –	\$ –
Provisión industria y comercio	1,962	2,213
Provisión obsolescencia	9,562	10,617
Provisión propiedad y equipo	3,596	3,323
Provisión para costos y gastos	46,520	53,407
Provisión para obligaciones laborales	1,760	1,813
Provisión para mantenimiento y reparaciones	5,732	4,953
Provisión para contingencias	7,166	1,494
Coberturas	14	4,463
Total impuesto diferido activo	76,312	82,283
Impuesto diferido activo a largo plazo	12,000	11,481
Impuesto diferido activo a corto plazo	64,312	70,802
Caducos	30,514	28,721
Pensiones de jubilación	4,210	2,934
Depreciación	5,374	4,405
Leasing	56,509	46,353
Total impuesto diferido pasivo	96,607	82,413
Impuesto diferido pasivo a largo plazo	66,093	30,494
Total impuesto diferido pasivo a corto plazo	30,514	\$ 51,919

Impuesto al Patrimonio

La Ley 1370 del 31 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, con tarifa del 2,4% para los contribuyentes con patrimonio líquido superior a \$3,000 millones y menor a \$5,000 millones, y del 4,8% para contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$5,000 millones; este impuesto se causó sobre el patrimonio poseído al 1º de enero de 2011 y su pago se efectúa en ocho

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

cuotas iguales entre 2011 y 2014. El Decreto 4825 del 29 de diciembre de 2010 amplió la base gravable, con lo cual los contribuyentes con patrimonio líquido igual o superior a \$1,000 millones y hasta \$2,000 millones deben pagar un impuesto del 1% y los contribuyentes con patrimonio superior a \$2,000 millones, pero inferior a \$3,000 millones pagarán un impuesto del 1,4%. También estableció una sobretasa del 25% a los contribuyentes con patrimonio líquido igual o superior a \$3,000 millones.

Para efectos de este impuesto, las deudas del contribuyente con su casa matriz, agencias, sucursales o filiales con domicilio en el exterior se consideran patrimonio propio, excepto aquellas que dieron origen a costos y deducciones, las cuales están descritas en los literales a y b del artículo 124–1 del Estatuto Tributario.

Por los años gravables 2013, 2012 y 2011, se pagaron seis (6) de las ocho (8) cuotas del nuevo impuesto al patrimonio. Adicionalmente, se liquidó y pagó la respectiva sobretasa que corresponde al 25% del impuesto liquidado. La totalidad del impuesto y la sobretasa causados durante los tres últimos años asciende a \$ 34,646

Reforma Tributaria

A continuación se resumen las principales modificaciones al régimen tributario a partir de 2013, Introducidas por la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012:

- Se reduce la tarifa del impuesto sobre la renta del 33% al 25% a partir de 2013;
- Se crea a partir de 2013 el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este impuesto se calcula con base a los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales; a una tarifa del 9% hasta 2015 y del 8% para los años siguientes. Para los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa aplicable será del 9%. En la determinación de la base para la liquidación del impuesto CREE no es permitida la compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva;
- Se exoneran a las personas jurídicas declarantes del impuesto sobre la renta del pago de aportes parafiscales a favor del Servicio Nacional del Aprendizaje – SENA y de Instituto Colombiano de Bienestar Familiar – ICBF, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta 10 salarios mínimos legales vigentes. Esta exoneración comienza a partir del momento en que se implemente el sistema de retenciones en la fuente para el recaudo del impuesto sobre la renta para la equidad CREE (y en todo caso antes del 1 de julio de 2013);
- Se establece que únicamente para efectos tributarios las referencias contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los 4 años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (2015);
- Se define el concepto de establecimiento permanente, que se entiende como un lugar fijo mediante el cual una empresa extranjera desarrolla negocios en el país;
- Se modifica la forma de calcular las utilidades gravadas y no gravadas para las sociedades que distribuyen utilidades a sus socios o accionistas; y,
- Se introducen nuevas reglas sobre al régimen de precios de transferencia en operaciones con vinculados económicos ubicados en zonas francas y se regulan algunas operaciones de los contribuyentes con entidades extranjeras vinculadas a un establecimiento permanente en Colombia o en el exterior.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

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 la 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 adelantaron 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 el año 2012. Para este propósito la Compañía presentó una declaración informativa en el mes de julio de 2013 y tiene disponible el referido estudio. El estudio fue concluido oportunamente y no arrojó cambios a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2012, tal como ocurrió en 2011.

Contrato de Estabilidad Jurídica

El 31 de diciembre de 2008 se suscribió entre Avianca y Sam y La Nación – Ministerio Transporte, el Contrato de Estabilidad Jurídica, mediante el cual las aerolíneas asumen un compromiso de inversión por valor de \$600,000 (\$540,000 por Avianca y \$60,000 por Sam) durante los años 2008 y 2009, en el marco del proyecto de renovación de flota, incluyendo la compra de equipos de tierra para soporte de la operación de las nuevas aeronaves y la capacitación del personal a cargo del mantenimiento y funcionamiento de la nueva tecnología.

El contrato se suscribió de manera conjunta teniendo como supuesto la integración administrativa y operacional de las dos compañías, Además del compromiso de inversión, entre otras obligaciones, las aerolíneas se obligan a generar nuevos empleos y a incrementar los ingresos promedio anuales derivados del transporte aéreo internacional en US\$51,900. El término de duración del contrato será de 20 años.

En contraprestación del compromiso de inversión y conforme a la ley, la Nación se compromete en beneficio de las dos sociedades a mantener la estabilidad en las normas tributarias y en otras obligaciones fiscales señaladas en el contrato.

18. Obligaciones Laborales

	2013	2012
Cesantías consolidadas (1)	\$ 16,075	\$ 17,731
Intereses sobre las cesantías	1,412	1,921
Vacaciones consolidadas	16,488	14,490
Pensiones de jubilación (2)	254,801	265,874
Prestaciones extralegales	13,251	10,269
Salarios por pagar	1,397	1,703
Prima de servicios	13,215	202
	316,639	312,190
Porción corriente	119,376	105,007
Porción largo plazo	\$ 197,263	\$ 207,183

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

(1) Cesantías consolidadas:

	2013		2012
Ley 50 de 1990	\$ 10,820	\$	11,735
Legislación anterior	5,255		5,996
	16,075		17,731
Menos porción a corto plazo	10,820		11,735
Cesantías consolidadas a largo plazo	\$ 5,255	\$	5,996

(2) Pensiones de jubilación: La Compañía actualiza anualmente el valor de sus obligaciones pensionales, tomando como referente el cálculo actuarial que para estos efectos contrata con una firma especializada independiente (Towers Watson), que incluye la valoración de las mesadas ordinarias, adicionales y el auxilio funerario a cargo de la Compañía según aplique.

El cálculo incluye las obligaciones pensionales legales (plenas de jubilación, sanción por omisión de aportes, compartidas o por retiro voluntario) o extralegales (convencionales compartibles o voluntarias temporales), Así mismo, incluye las obligaciones de fondeo del pasivo pensional de los aviadores civiles a cargo de CA

CAXDAC (pensiones de jubilación, indemnización sustitutiva, bonos pensionales e indemnizaciones sustitutivas), conforme lo dispone el Decreto Ley 1282 de 1994, en concordancia con la Ley 860 de 2003 y demás normativa relacionada.

El siguiente es un detalle de las pensiones de jubilación:

	2013		2012
Personal de tierra:			
Valor actual pensiones de jubilación largo plazo (a)	\$ 21,900	\$	16,558
Porcentaje de amortización	100%		100%
Total de pensionados cobijados	42		12
Títulos expedidos personal tierra (b):			
Títulos	1,026		1,026
Intereses títulos	1,506		1,462
Subtotal títulos expedidos a largo plazo	\$ 2,532	\$	2,488
Total pensionados cobijados	9		9
Títulos no expedidos personal tierra (c)			
Títulos	60,361		59,250
Títulos por amortizar	(6,948)		(7,319)
Títulos amortizados a largo plazo	\$ 53,413	\$	51,931
Total pensionados cobijados	552		576
Porcentaje de amortización	88,49%		87.65%
Pensiones de jubilación:			
Personal de vuelo (d):			
Calculo actuarial	603,200		559,619
Bonos a CAXDAC	33,433		32,828
Subtotal	636,633		592,447

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Menos pasivo por amortizar	(176,634)	(181,540)
Jubilación amortizada	459,999	410,907
Menos reservas en poder de CAXDAC	(283,044)	(216,010)
	\$ 176,955	\$ 194,897
	2013	2012
Aportes a CAXDAC corto plazo (*)	62,792	64,687
Aportes a CAXDAC largo plazo	114,163	130,210
Total de pensionados cobijados	709	709
Porcentaje de amortización pensiones	71,72%	70.41%
Porcentaje de amortización bonos	81,85%	80.52%
Total obligaciones laborales a largo plazo	\$ 197,263	\$ 207,183

- a. Al 31 de diciembre de 2012 corresponde a 12 personas, respecto de las cuales está pendiente de ser definido el carácter cierto y definitivo de su calidad de pensionados a cargo de Avianca. En el evento en que se defina esta situación y dichas personas adquieran el carácter cierto y definitivo de pensionados de Avianca, pasarán a ser conmutados. El valor de la conmutación será cubierto por Valórem S.A., y Avianca de acuerdo con los compromisos pactados entre las partes. En 2012 se conmutaron 12 personas.

Conmutación Pensional: el 31 de diciembre de 2008, Avianca celebró un acuerdo de conmutación pensional con la compañía Aseguradora de Vida Colseguros S.A., en relación con el pasivo pensional de personal de tierra cuyas pensiones a la fecha de conmutación representaban obligaciones pensionales ciertas y definitivas a cargo de Avianca. Esta conmutación fue debidamente aprobada por la Superintendencia de Puertos y Transportes mediante Resolución No. 18978 del 12 de noviembre de 2008 y el Ministerio de Protección Social mediante comunicación radicada con No. 12310–4034–08 del 10 de octubre de 2008. El acuerdo de conmutación trasladó a la compañía aseguradora las obligaciones de pago a través de la modalidad de seguro de renta vitalicia, los riesgos inherentes a la conmutación (excepto los originados en pago de títulos o bonos pensionales) y los beneficios extralegales de tipo convencional relativos al suministro de tiquetes aéreos.

La prima del seguro de renta vitalicia pagada ascendió aproximadamente a \$367,725, valor que fue cubierto en su mayor parte por Valórem S.A. (\$331,044), según el acuerdo adquirido por ellos en diciembre de 2001; el saldo de esta transacción fue cubierto por Avianca a través de dos pagarés firmados a favor de Valórem S.A., quien fondeó el saldo a cargo de Avianca, tal como se describe en la nota 8 numeral 4.

Por otra parte, Avianca y la Aseguradora acordaron fijar el período para que la información entregada por Avianca se confirme con cada pensionado incluido en la conmutación y, con base en esa confirmación se determine si es del caso hacer un ajuste del valor pagado de la prima; dicho período de revisión tuvo una fecha inicial hasta el 30 de Junio de 2009; sin embargo, se ha venido prorrogando.

Igualmente, conforme al acuerdo de conmutación durante la vigencia del contrato, podrán presentarse eventos que den lugar al pago de prima adicional a cargo de Avianca o Sam y Valórem S.A., proporcionalmente y a favor de la Aseguradora. A la fecha no han existido ajustes, la Compañía no espera ajustes materiales.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

18. Obligaciones Laborales (continuación)

- b. Corresponde a los títulos pensionales expedidos, sobre los cuales existe un compromiso de fondeo por parte de Valórem S.A.
- c. Corresponde al valor de títulos pensionales por cuenta de personal de tierra que no han sido expedidos.
- d. Corresponde al valor del pasivo que se debe transferir a CAXDAC, conforme a lo establecido en los Decretos Ley 1282 y 1283 de 1994, para que con esta caja pueda atender su obligación de pagar las pensiones de los pilotos, de acuerdo con la sentencia de la Corte Constitucional del 25 de octubre de 2007, En abril de 2009, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el Decreto 1269, el cual establece que Avianca debe transferir como mesada adicional a la corriente, el valor del cálculo no pagado a la fecha, en un plazo que no excederá el año 2023. El cálculo actuarial de pensiones de vuelo correspondiente al año 2011, fue incrementado como consecuencia de la aplicación de la Sentencia C-228 de 2011 emitida por la Corte Constitucional, según la cual, el personal de vuelo afiliado a CAXDAC, beneficiario de transición pensional o del régimen de pensiones especiales transitorias, que cumplan las condiciones definidas en la sentencia, podrán pensionarse en el régimen especial hasta el año 2014.

Las tasas de interés aplicadas al cálculo actuarial y el incremento de los salarios es el siguiente:

	<u>2012</u>
Interés técnico (de conformidad con el numeral 3.1.2 de la circular 10 de la superintendencia de puertos y transporte)	4.48%
Incremento de salarios (de conformidad con el artículo 14 de la Ley 100 de 1993)	3.26%

19. Pasivos Estimados y Provisiones

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión por devolución de aeronaves (1)	\$ -	\$ 1,347
Provisión mantenimiento (2)	23,206	17,922
De operación (3)	140,196	89,623
Contingencias por litigios	16,966	13,910
Programa viajero frecuente (4)	114,678	171,240
Incentivos comerciales corporativos	8,702	9,939
Obligaciones fiscales (5)	9,957	10,709
Adecuaciones y reparaciones	6,073	8,293
	319,778	322,983
Porción a corto plazo	296,572	305,061
Porción a largo plazo	\$ 23,206	\$ 17,922

(1) Corresponde a la provisión para cubrir los gastos generados por la devolución de flota.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

19. Pasivos Estimados y Provisiones (continuación)

- (2) Al 2012 correspondió al mantenimiento mayor de equipo aéreo arrendado, el cual fue calculado mensualmente con base en las horas voladas y ciclos. Para el 2013 ver Nota 1, Apartado “Uso de estimaciones y cambios de políticas”.
- (3) Estimación de gastos causados por servicios recibidos, no facturados al cierre del ejercicio.
- (4) Corresponde a las millas acumuladas, que hasta la fecha han sido otorgadas en el programa de viajero frecuente y millas no redimidas en la venta a entidades financieras. Para el 2012 ver Nota 1, Apartado “Uso de estimaciones y cambios de políticas”.
- (5) Corresponde a la provisión de industria y comercio.

20. Ingresos Recibidos por Anticipado

	2013	2012
Pasajes	\$ 571,506	\$ 375,231
Negociación de aeronaves	29,513	50,928
Otros	1,043	2,272
	<u>\$ 602,062</u>	<u>\$ 428,431</u>

21. Otros Pasivos

	2013	2012
Ingresos recibidos para terceros (1)	\$ 140,451	\$ 83,480
Anticipos y avances recibidos agencias – vuelos chárter	6,756	4,732
Depósitos recibidos	1,000	1,103
Diversos	1,278	1,278
	<u>\$ 149,485</u>	<u>\$ 90,593</u>

- (1) Corresponde a los recaudos de las tasas aeroportuarias e impuestos de turismo.

22. Bonos

Corresponde a la emisión y colocación de bonos ordinarios realizados por Avianca en la Bolsa de Valores de Colombia.

El siguiente es el detalle de las emisiones realizadas y los saldos correspondientes al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Compañía	Emisión	Moneda Origen	Valor Autorizado	Valor Emitido	2013	2012
Avianca	Serie A (1)	COP	\$ 100,000	\$ 75,000	\$ 75,000	\$ 75,000
Avianca	Serie B (1)	COP	200,000	158,630	158,630	158,630
Avianca	Serie C (1)	COP	300,000	266,370	266,370	266,370
			<u>\$ 600,000</u>	<u>\$ 500,000</u>	<u>\$ 500,000</u>	<u>\$ 500,000</u>

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

22. Bonos (continuación)

(1) El 25 de agosto de 2009 se efectuó una emisión totalmente descentralizada en la Bolsa de Valores de Colombia que tiene como fuente de pago los flujos futuros generados por las ventas de tiquetes aéreos en el territorio colombiano realizados con tarjetas de crédito Credibanco/Visa. La inscripción de los Bonos Ordinarios en el Registro Nacional de Valores y Emisores y su respectiva oferta pública, fueron autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Resolución No. 1151 del 31 de julio de 2009. El siguiente es un resumen de las condiciones de emisión:

Representante de los tenedores:	Helm Trust S.A.
Monto de la emisión:	\$500,000
Agente de manejo:	Fiduciaria Bogotá S.A.
Series:	Serie A: Monto máximo \$100,000, monto colocado \$75,000 Serie B: Monto máximo \$200,000, monto colocado \$158,630 Serie C: Monto máximo \$300,000, monto colocado \$266,370
Tasas interés:	Serie A: Indexado según IPC Serie B: Indexado según IPC Serie C: Indexado según IPC Los intereses serán cancelados a trimestre vencido.
Plazo:	Serie A: Al final del 5° año Serie B: 7 años a partir de la fecha de emisión Serie C: 10 años a partir de la fecha de emisión
Amortización capital:	Serie A: Al final del 5° año Serie B: 50% en el año 6 y el 50% en el año 7. Serie C: 33% en el año 8. 33% en el año 9 y 34% en el año 10

23. Derivados

Los saldos de los contratos de derivados con propósitos de cobertura y su efecto en resultados al 30 de Septiembre de 2013 son los siguientes:

	Activo (1) (Notas 5 y 13)	Pasivo (Nota 16)	Patrimonio	Resultados
Futuros y opciones de Combustible	\$ 10,365	\$ –	\$ 8,440	\$ (6,094)
Tasa de Interés	–	10,588	–	(825)
Forwards	123	–	–	1,591
Total	\$ 10,488	\$ 10,588	\$ 8,440	\$ (5,328)

(1) Incluye cuenta por cobrar por \$2,048 y valorización por \$ 8,440.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

24. Cuentas de Orden

	2013	2012
Deudoras:		
Derechos contingentes	\$ 121,940	\$ 105,786
Fiscales	34,355	75,143
Control	66,137	35,731
	<u>\$ 222,432</u>	<u>\$ 216,660</u>
Acreeedoras:		
Responsabilidades contingentes (ver Nota 36)	450,468	697,601
Fiscales	41,002	464,336
Control	1,776,048	1,533,878
	<u>2,267,518</u>	<u>2,695,815</u>
Total cuentas de Orden	<u>\$ 2,489,950</u>	<u>\$ 2,912,475</u>

25. Patrimonio

Capital

El capital autorizado al 30 de Junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 está conformado por 1,400,000,000 acciones comunes con valor nominal de \$10 pesos por acción. El capital suscrito y pagado al 30 de Junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 estaba representado en 893,670,330 acciones.

Superávit de Capital

Incluye la prima en colocación de acciones ordinarias y el superávit por método de participación.

El siguiente es un detalle:

	2013	2012
Prima en colocación de acciones	\$ 398,964	\$ 398,964
Superávit por método de participación	17,317	(17,846)
	<u>\$ 416,281</u>	<u>\$ 381,118</u>

Reservas

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Reservas (continuación)

Las reservas están compuestas por:

	2013	2012
Renovación equipo de vuelo	\$ 28,528	\$ 29,034
Reserva legal	4,468	4,468
Reserva estatutaria	197,012	85,725
Reserva para futuros repartos	2	2
	\$ 230,010	\$ 119,229

Revalorización del Patrimonio

La revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidades, pero es susceptible de capitalizarse libre de impuestos.

Distribución de Utilidades

El 21 de marzo de 2013, mediante acta No. 61 de la Asamblea de Accionistas, se aprobó apropiar de los resultados del ejercicio 2012 las sumas de \$96,336 como reserva estatutaria, \$14,946 como reserva ocasional, \$186,542 quedaron disponibles para futuros repartos y \$87,520 para ser entregados a título de dividendo. El dividendo decretado se pagó en una sola cuota el 29 de abril de 2013.

26. Arrendamiento de Equipo Aéreo y Otros

	30 de Septiembre de 2013	30 de Septiembre de 2012
Arrendamiento de equipo aéreo	\$ 269,975	\$ 222,730
Arrendamiento construcciones y edificaciones	20,434	14,636
Otros	2,317	1,123
	\$ 292,726	\$ 238,489

27. Depreciaciones y Amortizaciones

	30 de Septiembre de 2013	30 de Septiembre de 2012
Depreciaciones	\$ 63,510	\$ 55,164
Amortización de diferido	7,066	5,061
Amortización de intangibles	31	29
	\$ 70,607	\$ 60,254

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

28. Mantenimiento Equipo de Vuelo y Aeronáutico

	30 de Septiembre de 2013	30 de Septiembre de 2012
Reparación de componentes y equipo aeronáutico	\$ 44,029	\$ 32,177
Mantenimiento rutinario de aeronaves	49,426	38,517
Provisión devolución de flota	15,897	12,964
Pagos por reservas de mantenimiento	8,506	5,197
	\$ 117,858	\$ 88,855

29. Gastos Operacionales de Ventas

	30 de Septiembre de 2013	30 de Septiembre de 2012
Comisiones y pago anticipado de cesantía comercial por ventas	\$ 207,015	\$ 167,094
Servicios generales	41,913	53,042
Sistemas de reserva y distribución (1)	89,740	80,620
Servicios a pasajeros (2)	6,272	29,901
Impuestos, contribuciones, honorarios y otros	50,508	53,859
Gastos de personal	38,100	24,341
Gastos Avianca Inc.	14,556	15,338
Publicidad y propaganda	40,847	32,829
Mantenimiento y arrendamiento de equipos	10,669	9,982
Programa viajero frecuente (3)	85,183	26,117
Diversos	2,735	2,945
	\$ 587,538	\$ 496,067

(1) Corresponde al pago que se realiza en forma periódica a las diferentes entidades que administran el sistema de reservas nacionales e internacionales al cual tienen acceso las diferentes oficinas propias, agencias y agentes, en el proceso normal de venta de pasajes aéreos.

(2) Corresponde a los gastos por alojamiento, manutención y transporte de pasajeros, producto de la venta de los planes de viajes Avianca Tours.

(3) Corresponde a las millas que han sido otorgadas en el programa de viajero frecuente.

30. Gastos Operacionales de Administración

	30 de Septiembre de 2013	30 de Septiembre de 2012
Gastos de personal	\$ 84,681	\$ 60,828
Servicios generales y seguros	21,686	39,051
Honorarios	38,847	36,553
Impuestos, gastos legales, contribuciones y otros	23,700	20,770
Mantenimiento y arrendamiento de construcciones, edificaciones y equipos	20,236	15,176
Diversos	1,871	2,056
	\$ 191,021	\$ 174,434

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

31. Ingresos No Operacionales – Utilidad en Venta de Activos, Recuperaciones y Otros, Neto

	30 de Septiembre de 2013	30 de Septiembre de 2012
Beneficio por compra de aeronaves	\$ 2,856	\$ 4,835
Utilidad y recuperación de inversiones e inventarios	2,780	5,219
Indemnizaciones recibidas	2,750	4,961
Utilidad en venta de activos	1,542	2,146
Otros (1)	40,181	42,830
	<u>\$ 50,109</u>	<u>\$ 59,990</u>

(1) En 2013, incluye ingreso por valoración de derechos fiduciarios por \$ 15,688, Write Back de Millas \$ 12,685 y recuperación de costos y gastos por 5,903.

32. Ingresos (Gastos) No Operacionales – Método de Participación, Neto

	30 de Septiembre de 2013	30 de Septiembre de 2012
Avsa Properties I Inc.	\$ 3,746	\$ 37,549
Avsa Properties Inc.	10,626	156
Aviation Leasing Services (ALS) Investments S.A.	5,731	15,454
Aviation Leasing Services Inc.	-	6,322
Otros	(2,403)	2,954
	<u>\$ 17,700</u>	<u>\$ 62,435</u>

33. Gastos No Operacionales – Financieros, Intereses y Comisiones

	30 de Septiembre de 2013	30 de Septiembre de 2012
Intereses	\$ 74,360	\$ 74,567
Comisiones bancarias	39,233	35,255
Comisión incorporación flota	4,588	1,991
Otros	9	1,244
	<u>\$ 118,190</u>	<u>\$ 113,056</u>

34. Gastos No Operacionales – Otros

	30 de Junio de 2013	30 de Junio de 2012
Perdida de activos fijos	\$ 2,236	\$ 425
Perdida en opciones / forward – tasas	15,359	26,280
Impuesto al patrimonio / sobretasa	8,662	8,662
Cambio estimado – Ejercicios anteriores	-	43,964
Perdida en derechos fiduciarios	10,977	12,764
Otros	34,952	7,711
	<u>\$ 72,186</u>	<u>\$ 99,805</u>

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

35. Erogaciones a Directivos – Empleados y Asesorías Externas

El siguiente es un resumen de las erogaciones a directivos, empleados y asesores externos:

Personal	Septiembre 30 de 2013		Septiembre 30 de 2012	
	Dirección	Empleados	Dirección	Empleados
No. empleados	76	5,485	72	5,118
Salarios	\$ 13,668	\$ 174,582	\$ 10,747	\$ 131,845
Prestaciones en dinero	812	11,063	577	10,196
Bonificaciones	7,469	23,030	11,719	21,703
Indemnizaciones	–	3,126	–	5,094
Prestaciones	–	65,659	–	53,592
Préstamos	–	5,071	–	2,730
Viáticos	–	18,118	–	16,504
Servicios Terceros	–	83,070	–	111,276
	\$ 21,949	\$ 383,719	\$ 23,043	\$ 352,940

Asesorías Externas

	2013	2012
Asesorías externas	\$ 26,360	\$ 25,223
Asesorías tributarias	1,770	2,211
	\$ 28,130	\$ 27,434

36. Contingencias y Compromisos

La Compañía adelanta la defensa de distintos procesos administrativos y judiciales de carácter contencioso administrativo, civil, comercial, tributario y laboral respecto de los cuales una decisión desfavorable representaría una obligación de pago. La compañía adelanta la defensa de dichos procesos y tiene expectativas razonables del resultado favorable de los mismos, por cuanto se consideran de riesgo eventual.

El monto agregado de dichas contingencias, en función de las pretensiones de los demandantes asciende a \$ 30,297. Los valores que a juicio de la Compañía tienen fuente de pago posible en parte en coberturas de compañías aseguradoras, o en recursos provistos por terceros obligados para con ella, o en reservas de recursos de caja por parte de la compañía, ascienden a \$ 82,802.

Los procesos civiles más relevantes por la cuantía involucrada se detallan a continuación:

Procesos Ordinarios de Uma Representaciones contra AVIANCA

Desde el año 2005 AVIANCA terminó el contrato de agencia general que tenía con la sociedad Uma Representaciones Ltda. en Brasil. El ex agente presentó dos demandas ordinarias civiles en contra de la Compañía. Una demanda pretende la declaración de la nulidad de la cláusula sobre el pago anticipado de la cesantía comercial y la otra demanda pretende el pago de la indemnización por terminación del contrato, sin el debido preaviso contemplado en la ley.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

La demanda de nulidad tuvo fallo condenatorio de primera instancia por la suma de US\$ 240, sentencia que fue apelada y la decisión proferida en dicha apelación, que aceptó en principio la validez de la cláusula, fue recurrida por el demandante en un Recurso Especial presentado el día 11 de Diciembre de 2009, de cuya decisión final depende la liquidación final de la condena. La demanda sobre indemnización fue decidida a favor del demandante y a la fecha está en trámite un dictamen pericial para determinar el valor exacto de la condena. Las pretensiones de las dos demandas se han estimado en la suma de US\$ 641. En concepto de los Abogados de la Compañía en Brasil, existe probabilidad de pérdida de las dos demandas, razón por la cual la contingencia ha sido calificada como probable y su monto está provisionado en \$ 1,227.

Proceso Arbitral de Valórem S.A. en contra de AVIANCA S.A.

Proceso en el cual Valórem S.A. pretende que Avianca le reintegre una suma estimada en \$361,000 como pagada en exceso, según su concepto, de las obligaciones asumidas de conformidad con los acuerdos suscritos en el año 2001 con ocasión de la integración que dio lugar a la Alianza Summa y en el año 2004 dentro del Proceso de Capitulo 11 adelantado por Avianca en New York, referentes a la obligación de fondeo a cargo de Valórem S.A., del pasivo pensional del personal de tierra de Avianca y SAM. El 5 de Marzo de 2012, Valórem presentó reforma a su demanda en la cual argumenta que su obligación contractual se limita únicamente al fondeo de aquellas pensiones cuya causa única e inmediata es la ley laboral pues afirma que solamente están a cargo de Avianca y Sam "con arreglo a la ley", pretendiendo desconocer la obligación de fondar todas las pensiones de carácter extralegal que por diferentes motivos estuvieron a cargo de Avianca y de SAM al final del año 2001. El 22 de marzo de 2012 Avianca contestó la reforma de la demanda, oponiéndose a las pretensiones de Valórem, toda vez que entiende que la obligación de fondeo a cargo de Valórem cubre la totalidad de las pensiones del personal de tierra a cargo de Avianca y Sam conforme a los acuerdos, independientemente de su origen legal o extralegal.

El proceso se encuentra en la etapa probatoria. De acuerdo con los asesores legales de la Sociedad la contingencia originada en este proceso se considera remota (entendida la contingencia como la posibilidad de resultado desfavorable), teniendo en cuenta los argumentos de defensa y las pruebas en las que se sustenta, además del estado de avance del proceso arbitral.

Proceso contra DIAN por proporción de IVA

La compañía interpuso demanda contra la Liquidación Oficial de Revisión No. 112412010000077 del 26 de agosto de 2010 y Resolución N° 900071 del 22 de septiembre de 2011, actos administrativos por medio de los cuales la DIAN pretendía cuestionar parte de la proporción del IVA tomado como descontable por la sociedad en la declaración del impuesto sobre las ventas del VI bimestre del año 2006. (Proceso identificado bajo el número de radicado expediente 05 00 1233 1000-2012-00267-00).

En el mencionado proceso la Administración Tributaria cuestionó el monto tomado como descontable por la compañía al considerarlo indebidamente calculado, dado que parte del IVA pagado fue destinado a operaciones que no están sujetas al impuesto sobre las ventas.

Adicionalmente, la DIAN rechazó parte del IVA descontable bajo el argumento de que algunas facturas no cumplen con los requisitos legales establecidas para este tipo de documentos.

El pasado 26 de septiembre de 2013, la DIAN y la Compañía suscribieron la fórmula de Conciliación Contencioso Administrativa, al amparo del artículo 147 de la Ley 1607 de 2013, por medio del cual

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Avianca liquidó y pagó el impuesto en discusión por COP \$8.043.061.000, conciliando la sanción por COP \$13.110.283.000 y los intereses causados por COP \$14.553.100.000.

De esta manera, la contingencia queda eliminada por terminación del litigio mediante conciliación contencioso administrativa.

Sobre el valor total de las contingencias identificadas por la Compañía como probables, se han registrado las provisiones contables correspondientes, las cuales a 30 de Junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 ascienden a \$ 38,775 y \$13,679, respectivamente.

Los compromisos más importantes asumidos por la Compañía son los siguientes:

- a. Garantías personales (pagarés) otorgadas por Avianca a favor del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo para amparar el cumplimiento de los compromisos de exportación derivados del Plan Vallejo.
- b. Compromisos relacionados con índices financieros: La Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos financieros:
 - i. Obligaciones asumidas por AVIANCA como arrendatario bajo el Acuerdo entre todas las Partes (All Parties Agreement) suscrito como parte de la estructura de financiación para dos aviones A 320 Identificados como MSN 4167 y MSN 4381 y un avión A319 identificado como MSN 4336 con BNP paribas los índices que debe cumplir la compañía partir del 1 de enero de 2012 son los siguientes:
 - EBITDAR Coverage Ratio (Índice de Cobertura de EBITDAR) al final de cada período no debe ser menor de 2,00 a 1,00;
 - Leverage Ratio (Índice de Apalancamiento) al final de cada período debe no ser mayor de 5,00 a 1,00;
 - Capitalization Ratio: (Índice de Capitalización) al final de cada período no debe ser mayor de 0,88 a 1,00.

Cada uno de los índices serán establecidos conforme a las definiciones previstas en el Acuerdo entre todas las Partes (All Parties Agreement) y calculado y determinado con referencia a los

Estados financieros consolidados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estado Unidos de América y cada año financiero del arrendatario.

- ii. Préstamo con International Finance Corporation (IFC): el 21 Enero y 17 Julio de 2009 se suscribió con International Finance Corporation – IFC como Prestamista, Avsa Properties II, Inc, como Prestatario del Préstamo C y Garante, Aerovías del Continente Americano S.A. AVIANCA como Prestatario del Préstamo A y Garante y Sociedad Aeronáutica de Medellín Consolidada S.A. y Aviation Leasing Services (ALS) Investments S.A. como garantes – el Acuerdo de Préstamo Modificado y Reexpresado, que modificó los términos del contrato originalmente suscrito el 26 de Diciembre de 2008, enmienda conforme a la cual AVIANCA sería el Prestatario del Crédito A por US\$35 millones, mientras el Prestatario del Crédito C por US\$15 millones es la sociedad Avsa Properties II, Inc, Igualmente, en

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

octubre de 2011 se formalizaron unos acuerdos para modificación y sustitución de algunas de las garantías,

Por efectos de las enmiendas acordadas, las garantías respecto del Préstamo A incluyen:

- Prenda sobre las acciones de propiedad de AVIANCA y de su subsidiaria Avsa Properties Inc, en la sociedad Avsa Properties II, Inc.
- Prenda sobre las acciones de propiedad de AVIANCA en su subsidiaria Aviation Leasing Services (ALS) Investments S.A.
- Prenda sobre cinco motores, dos para avión A331 y tres para avión A320, dos de propiedad de Avsa Properties II, Inc., y dos de propiedad de Aviation Leasing Services (ALS) Investments S.A. todos entregados en leasing a favor de Avianca S.A. y uno de propiedad de Avianca S.A. Vale la pena aclarar que el motor 699510 está On Wind de un A318 que no es Intercambiable con la flota A319/320/321. De acuerdo a esto, dos están en 320 y uno en A318.

Con relación a los Prestatarios y Garantes cada una se obligó a mantener los siguientes indicadores financieros consolidados:

- a. Para cada año financiero, un Margen del EBITDA como definido en el contrato, de al menos mayor que 7%.
- b. En todo momento y medido al final de cada trimestre calendario un saldo mínimo de caja mayor de US \$45 millones.
- c. Para cada trimestre financiero del año 2012 un Índice de Deuda Ajustada (Adjusted Debt) frente al Índice de Valor Patrimonial Neto Tangible (Tangible Net Worth) no mayor de 5.
- d. Para cada año financiero un Índice de Cobertura de Servicio de la Deuda mayor de 1.1.

Al 30 de Septiembre de 2013 la Compañía no cumplió con el índice de la deuda ajustada; sin embargo, obtuvo una nueva extensión de la dispensa otorgada en marzo de 2012, hasta que el correspondiente anexo al contrato de préstamo sea renegociado.

iii El 25 de agosto de 2009, AVIANCA colocó en el mercado público de valores una emisión de bonos por \$500,000 millones de pesos, Por efectos de dicha emisión, la Compañía tiene obligaciones frente a las siguientes entidades:

- e. Helm Trust S.A., como representante legal de los Tenedores de Bonos,
- f. Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S.A.
- g. Fitch Ratings Colombia S.A. (antes Duff & Phelps de Colombia S.A.) como sociedad calificadoradora de valores.
- h. Fiduciaria Bogotá S.A. frente al Contrato de Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración y Fuente de Pago.
- i. Superintendencia Financiera de Colombia
- j. Registro Nacional de Valores e Intermediarios
- k. Tenedores de bonos en general como previstos en el prospecto y en las normas legales aplicables.

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Obligaciones de dar y de hacer: las obligaciones de dar y hacer de la Compañía se encuentran descritas en el Prospecto de Emisión de Bonos.

Restricciones para pagos de dividendos: AVIANCA podrá decretar y repartir dividendos antes del 31 de diciembre del 2015 y, a partir del 1 de enero de 2016, siempre que se cumplan las condiciones previstas en el Prospecto de Emisión de Bonos.

Restricciones para contratar endeudamiento adicional: la Compañía se abstendrá de incurrir o asumir cualquier endeudamiento, excepto en las condiciones previstas en el Prospecto de Emisión de Bonos.

Limitaciones a las inversiones de capital: AVIANCA podrá llevar a cabo las inversiones previstas en el Prospecto de Emisión de Bonos.

Al 30 de Septiembre de 2013 la Compañía no podrá contratar endeudamiento e inversiones de capital adicionales a los permitidos en el prospecto, dado que no se cumple con las condiciones mínimas.

Adicionalmente, el prospecto prevé los eventos de incumplimiento y vencimiento anticipado del plazo de los bonos.

Colocación de bonos internacional

- iv La subsidiaria Avianca Leasing, LLC es responsable solidariamente de los bonos ofrecidos por Avianca Holdings, S.A. el 10 de mayo de 2013, como co-emisor con un monto de USD\$200 millones de capital.

Las obligaciones de Avianca Leasing LLC, como co-emisor de los bonos serán incondicionalmente garantizados por Aerovías del Continente Americano - Avianca S.A, en una cantidad igual a USD\$200 millones. Los bonos y las garantías son obligaciones no aseguradas de los co-emisores y de los garantes, respectivamente, y clasificadas por igual en derecho de pago con todas sus otras obligaciones no aseguradas presentes y futuras que no estén expresamente subordinadas en derecho de pago a los bonos y los garantes.

El contrato contiene los siguientes compromisos:

- a) Limitaciones en transacciones con afiliadas
- b) Limitaciones en consolidación, fusiones o transferencias de activos.
- c) Restricción de actividades en Avianca Leasing, LLC.

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

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

Equipo de Vuelo

Equipos	Terminación Contratos	Cánones Futuros
Airbus A318	Desde 2016 hasta 2017	\$ 54,713
Airbus A319	Desde 2014 hasta 2016	25,894
Airbus A320	Desde 2014 hasta 2021	333,738
Airbus A330	Desde 2014 hasta 2019	381,522
Fokker 50	Desde 2013 hasta 2015	7,420
ATR	2025	22,765
		<u>\$ 826,081</u>

Motores

A319/A320/A321	Hasta 2021	<u>\$ 19,797</u>
----------------	------------	------------------

Compromisos Futuros de Adquisición

El siguiente es el resumen de los compromisos futuros de adquisición de aeronaves y motores en millones de pesos, según los acuerdos vigentes:

Airbus - Para la adquisición de aeronaves de la familia A320, la Compañía tiene 2 órdenes en firme con entregas programadas en 2014. También se ha firmado con Airbus la compra de cuatro A330 freighters (cargueros) de los cuales ya se recibieron tres quedando pendiente 1 por recibir en 2013. De acuerdo con los términos del contrato de compra para adquirir aeronaves, la Compañía debe realizar pagos de anticipos a Airbus en fechas predeterminadas.

En 2011 Avianca Holdings, firmó un contrato para la compra de 51 aeronaves de la familia A320: 18 clásicos y 33 de nueva generación (NEO). En Enero de 2013 esta orden fue asignada a las compañías operadoras de las aeronaves, quedando Avianca responsable por la compra de 8 A320 Clásicos con entregas programadas entre 2015 y 2016 y 18 A320 NEO con entregas entre 2017 y 2019.

Boeing - Para la adquisición de aeronaves Boeing 787-8, la Compañía tiene 6 órdenes en firme con entregas programadas entre el 2014 y 2016, así como diez opciones de compra.

ATR – Para la adquisición de aeronaves ATR 72 la compañía tiene órdenes en firme por 15 aeronaves con entregas entre 2013 y 2015, Al cierre de septiembre se había entregado 1 Aeronave quedando pendiente 14.

Compromisos

Otros – Para la adquisición de hasta ocho motores de aeronaves. Al 30 de Septiembre de 2013, la Compañía tiene tres órdenes en firme con entregas programadas entre el 2014 y 2015, así como tres opciones de compra.

Las órdenes en firme tienen un valor basado en la lista de precios de aeronaves (excluyendo los descuentos y créditos contractuales que brinda el fabricante), e incluyendo los montos estimados de precios incrementales

Aerovías del Continente Americano S.A. – Avianca

A continuación se presenta un resumen de los compromisos y anticipos con los diferentes fabricantes para la compra de aeronaves expresados en miles de US dólares. Los anticipos se aplican subsecuentemente a los compromisos de adquisición de aeronaves.

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Posterior</u>	<u>Total</u>
Anticipos	38,971	52,597	87,976	87,976	104,394	371,913
Compromisos: adquisición de aeronaves	<u>558,259</u>	<u>393,096</u>	<u>86,489</u>	<u>984,243</u>	<u>2,059,976</u>	<u>4,082,063</u>

37. Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros de 2012, fueron reclasificadas para propósitos de presentación con las del año 2012. Los cuales no afectaron.