

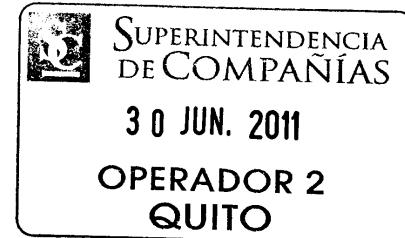


1347

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**DICIEMBRE 31 DE 2010**



## **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES DICIEMBRE 31 DE 2010**

#### **ÍNDICE**

<b>1.</b> Abreviaturas Usadas	<b>2</b>
<b>2.</b> Opinión de los Auditores Independientes	<b>3-4</b>
<b>3.</b> Balance General	<b>5-6</b>
<b>4.</b> Estado de Resultados	<b>7</b>
<b>5.</b> Estado de Cambios en el Patrimonio	<b>8</b>
<b>6.</b> Estado de Flujos de Efectivo	<b>9-10</b>
<b>7.</b> Notas a los Estados Financieros	<b>11</b>

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
DICIEMBRE 31 DE 2010**

**Abreviaturas usadas:**

USD \$	- Dólar estadounidense
S.R.I.	- Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	- Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	- Registro Único de Contribuyentes
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 10 de junio de 2011

**A los Señores Accionistas de:  
IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2010, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros***

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### ***Responsabilidad del auditor externo***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**, al 31 de diciembre de 2010, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

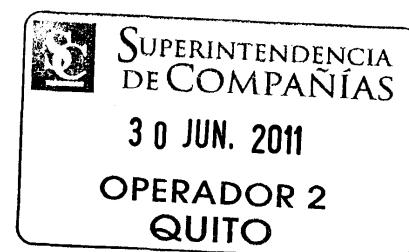
Los estados financieros de **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe contiene una opinión sin salvedad sobre los estados financieros. Los valores del periodo 2009 se reflejan únicamente para fines de comparación.



Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.  
**RUSSELL BEDFORD ECUADOR**  
R.N.A.E. No. 337



**Ramiro Pinto F.**  
Socio  
Licencia Profesional No. 17-352

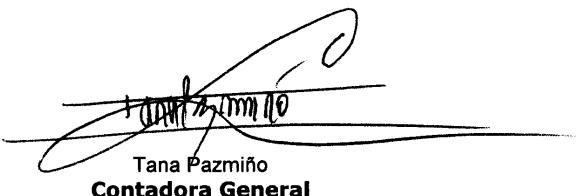


**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>Notas</b>	<b>2010</b>	<b>2009 (No Auditado)</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<b>3</b>	1.088.648,35	191.793,52
Inversiones Fiancieras	<b>4</b>	82.916,22	81.397,78
<b>Cuentas por Cobrar</b>			
Cuentas por Cobrar Clientes	<b>5</b>	777.866,58	506.597,89
Cuentas por Cobrar Casa Matriz			2.463,75
Otras Ctas. Por Cobrar			
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>USD\$</b>	<b>777.866,58</b>	<b>509.061,64</b>
Impuestos por Recuperar	<b>6</b>	87.715,53	291.812,94
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>USD\$</b>	<b>2.037.146,68</b>	<b>1.074.065,88</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>7</b>		
Depreciables		379.515,20	377.325,67
Menos: Depreciación Acumulada		(351.089,40)	(341.631,05)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>USD\$</b>	<b>28.425,80</b>	<b>35.694,62</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>USD\$</b>	<b>2.065.572,48</b>	<b>1.109.760,50</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Tomás Muñoz González  
Apoderado General en el Ecuador  
IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.



Tana Pazmiño  
Contadora General

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2010	2009 (No Auditado)
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>Cuentas por Pagar</b>			
Proveedores	8	919.305,20	439.862,16
Casa Matriz			
Obligaciones Laborables	9	4.662,34	3.385,46
Instituciones Públicas	10	27.678,12	27.311,06
Otras Ctas. Por Pagar		1.745,00	1.780,00
<b>Total Cuentas por Pagar</b>		<b>USD\$ 953.390,66</b>	<b>472.338,68</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>USD\$ 953.390,66</b>	<b>472.338,68</b>
Pasivo Largo Plazo Casa Matriz	11	32.959.470,31	41.323.258,55
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>USD\$ 33.912.860,97</b>	<b>41.795.597,23</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
	12		
Capital		16.000,00	16.000,00
Reserva de Capital		81.640,01	81.640,01
Resultado del Ejercicio		(31.944.928,50)	(40.783.476,74)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>USD\$ (31.847.288,49)</b>	<b>USD\$ (40.685.836,73)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>USD\$ 2.065.572,48</b>	<b>USD\$ 1.109.760,50</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Sr. Tomás Muñoz González  
 Apoderado General en el Ecuador  
 IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.

  
 Tana Pazmiño  
 Contadora General

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>Notas</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b> <b>(No Auditado)</b>
Ventas	<b>13</b>	29.837.722,29	25.364.374,29
(-)Costo de Operación	<b>14</b>	23.758.845,35	24.779.581,00
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>USD\$ <u>6.078.876,94</u></b>	<b><u>584.793,29</u></b>
<b>Menos: Gastos de Operación</b>			
Gastos de Administración y Ventas	<b>15</b>	37.988.613,68	41.329.995,54
Gasto Depreciación		9.458,35	8.410,63
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>USD\$ <u>(31.919.195,09)</u></b>	<b><u>(40.753.612,88)</u></b>
Más: Ingresos No Operacionales		3.780,44	22.587,79
Menos: Egresos No Operacionales	<b>16</b>	29.513,85	52.451,65
<b>Utilidad antes de Partic. Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b>USD\$ <u>(31.944.928,50)</u></b>	<b><u>(40.783.476,74)</u></b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>USD\$ <u>(31.944.928,50)</u></b>	<b><u>(40.783.476,74)</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Tomás Muñoz González  
**Apoderado General en el Ecuador**  
**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**



Tana Paizmino  
**Contadora General**

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<b>Capital Social</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo Inicial al 01 de enero de 2009	USD\$	16.000,00	81.640,01	-	(47.753.329,62)	(47.655.689,61)
Transferencia a resultados acumulados				(47.753.329,62)	47.753.329,62	-
Asignación Casa Matriz				47.753.329,62		47.753.329,62
Resultado ejercicio 2009				(40.783.476,74)		(40.783.476,74)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>USD\$</b>	<b>16.000,00</b>	<b>81.640,01</b>	<b>-</b>	<b>(40.783.476,74)</b>	<b>(40.685.836,73)</b>
Transferencia a resultados acumulados				(40.783.476,74)	40.783.476,74	-
Asignación Casa Matriz				40.783.476,74		40.783.476,74
Resultado ejercicio 2010				(31.944.928,50)		(31.944.928,50)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>USD\$</b>	<b>16.000,00</b>	<b>81.640,01</b>	<b>-</b>	<b>(31.944.928,50)</b>	<b>(31.847.288,49)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Tomás Muñoz González  
 Apoderado General en el Ecuador  
 IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.

Tana Paźmiño  
 Contadora General

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de Clientes	29.566.453,60	25.619.573,87
Pagado a proveedores	(61.063.918,58)	(65.959.724,12)
Obligación tributaria y laboral	1.643,94	-
Varios	(23.304,66)	3.756,87
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(31.519.125,70)</b>	<b>(40.336.393,38)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Propiedad, planta y equipo	(2.189,53)	(3.459,50)
Inversiones Financieras	(1.518,44)	44.055,03
<b>Efectivo neto utilizaso en actividades de inversión</b>	<b>(3.707,97)</b>	<b>40.595,53</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Asignación Casa Matriz	32.419.688,50	40.441.166,29
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>32.419.688,50</b>	<b>40.441.166,29</b>
<b>Aumento / Disminución neta en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>USD\$ 896.854,83</b>	<b>145.368,44</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al inicio del año</b>	<b>USD\$ 191.793,52</b>	<b>46.425,08</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b>USD\$ 1.088.648,35</b>	<b>191.793,52</b>

Sr. Tomás Muñoz González  
Apoderado General en el Ecuador  
IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.

Tana Pazmiño  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado del Periodo	USD\$ (31.944.928,50) <b>USD\$</b>	(40.783.476,74)
<b>Ajustes por:</b>		
Provisión Ctas. Incobrables		
Depreciaciones	9.458,35	8.410,63
<b>Efectivo usado en actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:</b>		
Cuentas por Cobrar Clientes	(271.268,69)	255.199,58
Cuentas por Cobrar Casa Matriz	-	-
Otras Ctas. Por Cobrar	2.463,75	220.525,77
Impuestos por Recuperar	204.097,41	-
Proveedores	479.443,04	(21.264,03)
Obligaciones Laborables	1.276,88	-
Instituciones Públicas	367,06	(15.788,59)
Otras Ctas. Por Pagar	(35,00)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operac USD\$ <u>(31.519.125,70) USD\$</u> <u>(40.336.393,38)</u></b>		

Sr. Tomás Muñoz González  
**Apoderado General en el Ecuador**  
**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**



Tana Pazmiño  
**Contadora General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

## **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

#### **NOTA 1. OBJETO SOCIAL Y ENTORNO ECONÓMICO**

**IBERIA, COMPAÑÍA AÉREA DE TRANSPORTES S.A.** Compañía extranjera Española, establece en el Ecuador una sucursal de Sociedad Anónima con la denominación **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**, bajo la normativa de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, y mediante escritura de protocolización celebrada el 10 de septiembre de 1968 ante la Notaría Segunda del cantón Quito Dra. Ximena Moreno de Solines.

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**, la cual se rige bajo la legislación Ecuatoriana y a los estatutos de la Casa Matriz, tiene como objeto social la prestación de servicio de transporte aéreo internacional de pasajeros y de carga, utilizando aviones y equipo de navegación de propiedad de la Casa Matriz y a través de la comercialización en las oficinas de su propiedad y agencias de viaje particulares.

La Compañía tiene su oficina principal para efectos tributarios domiciliada en la ciudad de Quito, en la Av. Eloy Alfaro N30-341 y Av. Amazonas Edificio FINANDES Quinto Piso.

#### **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS**

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

##### **a. Preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

##### **b. Unidad Monetaria**

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

##### **c. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en Instituciones Financieras.

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

**NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS  
(Continuación)**

**d. Clientes**

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al importe de las respectivas facturas y su medición posterior al reconocimiento inicial se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente.

**e. Provisión Cuentas Incobrables**

Al cierre del período la Compañía no consideró necesario la provisión del 1% de sus cuentas por cobrar, para cubrir posibles riesgos de incobrabilidad.

**f. Propiedad Planta y Equipo**

Se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del ejercicio.

La depreciación de los activos se registran con cargo a las operaciones del periodo, utilizando las tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta proporcionalmente a los meses de vida útil estimada y de acuerdo a las siguientes tasas de depreciación anual:

Muebles de oficina y Maquinaria	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

**g. Cuentas por Pagar**

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

**h. Provisión para Impuesto a la Renta**

La Compañía se maneja sobre la base de convenios internacionales establecidos de reciprocidad tributaria, por lo que se encuentra exenta del pago de este impuesto para evitar la doble tributación internacional.

Según convenio celebrado entre la República de Ecuador y el Reino de España el cual fue publicada en el Registro Oficial No. 253 del 13 de agosto de 1993, se establece que los beneficios del convenio es para evitar la Doble Imposición y Prevenir la Evasión Fiscal sobre Materia de Impuestos sobre la Renta y el Patrimonio.

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

**NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS  
(Continuación)**

**i. Patrimonio**

El patrimonio de la Compañía está conformado por: capital social, reserva de capital y resultado del ejercicio.

**j. Reconocimiento del ingreso y costo**

Se registran en base a la emisión de las facturas y boletos aéreos a los clientes vendidos en Ecuador

**k. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de Iberia, Líneas Aéreas de España S.A., por ser una Sucursal de Compañía extranjera, entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2010 se debe efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

**NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Esta cuenta al 31 de diciembre de 2010, está conformada por:

Detalle	2010	2009
Cajas Auxiliares	3.850,00	3.850,00
Produbanco	987.631,33	187.943,52
Citibank Ecuador	97.167,02	-
<b>Suman USD\$</b>	<b>1.088.648,35</b>	<b>191.793,52</b>

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

**NOTA 4. INVERSIONES FINANCIERAS**

Corresponde a operaciones que se mantiene en pólizas de acumulación en la institución financiera "PRODUBANCO", en el periodo 2010 devengan una tasa de interés del 6,50%, su detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Póliza No. PAV101000017192004 Vencimiento Enero 3 de 2011	43.582,04	43.582,04
Póliza No. PAV101000018536003	-	36.000,00
Póliza No. PAV101000018536004 Vencimiento Marzo 18 de 2011	36.000,00	-
Interes Devengado	3.334,18	1.815,74
<b>Suman USD\$</b>	<b>82.916,22</b>	<b>81.397,78</b>

**NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES**

Un resumen de los saldos pendientes por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Agencia de viajes - Pasaje	226.924,66	185.333,34
Agencia de viajes - Carga	550.941,92	324.264,55
<b>Suman USD\$</b>	<b>777.866,58</b>	<b>509.597,89</b>

**NOTA 6. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009 representa los valores pagados al Servicio de Rentas Internas por concepto de Impuestos, su detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Servicio de Rentas Internas	87.715,53	291.812,94
<b>Suman USD\$</b>	<b>87.715,53</b>	<b>291.812,94</b>

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La cuenta “**Propiedad, Planta y Equipo – Depreciables**” de la Compañía se registran al costo y su detalle es el siguiente:

<b>Costo Ajustado</b>	<b>Saldo al 31/12/2009</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas y/o Ajustes</b>	<b>Saldo al 31/12/2010</b>	
Maquinaria y Equipo	94.587,93	765,00	-	95.352,93	
Muebles y Enseres	232.775,91	0,00	-	232.775,91	
Equipo de Computación	20.556,25	1.424,53	-	21.980,78	
Vehículos	29.405,58	-	-	29.405,58	
<b>Subtotal</b>	<b>USD\$ 377.325,67</b>	<b>2.189,53</b>	<b>-</b>	<b>379.515,20</b>	
<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Saldo al 31/12/2009</b>	<b>Gasto</b>	<b>Ventas y/o Ajustes</b>	<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>% Deprec.</b>
Maquinaria y Equipo	(82.965,43)	(3.682,85)	-	(86.648,28)	10%
Muebles y Enseres	(209.843,97)	(5.062,49)	-	(214.906,46)	10%
Equipo de Computación	(19.416,07)	(713,01)	-	(20.129,08)	33%
Vehículos	(29.405,58)	-	-	(29.405,58)	20%
<b>Subtotal</b>	<b>USD\$ (341.631,05)</b>	<b>(9.458,35)</b>	<b>-</b>	<b>(351.089,40)</b>	
<b>Total Prop., Planta y Equipo</b>	<b>35.694,62</b>			<b>28.425,80</b>	

**NOTA 8. PROVEEDORES**

Corresponde a obligaciones pendientes de pago que se mantiene con Proveedores de bienes y servicios, su detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Empresa Pública de Hidrocarburos	8.1	802.332,33
Gategourmet del Ecuador		-
Servicios de Rentas Internas	77.575,25	82.981,25
HOV Swissotel Quito		-
Servicios de Seguridad Cía. Ltda. Serviseg		40.855,25
Mantomain Cia. Ltda.		-
Subdirección de Aviación Civil		21.903,56
Terminal Aeroportuaria		-
EMSA Airport Services	8.869,74	17.316,70
Empresa Municipal Aeroportuaria	8.171,04	12.733,05
ICARO S.A.		117.658,24
Diamond Club/ Sala VIP GYE		64.101,50
Aerolíneas Galápagos		9.882,00
Deli Internacional		-
Hotel Colón Internacional	3.559,11	6.700,80
Grupo Microsistemas	2.106,50	-
Díaz Jurado Cesar	1.545,94	6.418,94
Pérez Bustamante & Pérez	1.519,93	-
Otros proveedores	13.477,28	5.461,20
Acreedores diversos	148,08	1.329,77
<b>Suman USD\$</b>	<b>919.305,20</b>	<b>439.862,16</b>

## **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

#### **NOTA 8. PROVEEDORES (Continuación)**

**8.1** Corresponde a un convenio escrito que se mantiene con la Empresa Pública de Hidrocarburos EP (PETROCOMERCIAL), para el aprovisionamiento (Compra) de combustible tipo Jet-A1 para las aeronaves de la Compañía. El convenio escrito no se encuentra debidamente firmado entre las partes.

#### **NOTA 9. OBLIGACIONES LABORALES**

Esta cuenta registra obligaciones por pagar a los empleados como: décimo tercero y décimo cuarto sueldo, participación trabajadores, liquidaciones por pagar y otros.

#### **NOTA 10. INSTITUCIONES PÚBLICAS**

Corresponde a obligaciones por pagar al Servicio de Rentas Internas y al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, su detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Retenciones de I.V.A.	10.494,76	10.752,61
Retenciones en la Fuente	12.594,21	12.117,44
I.E.S.S. por pagar	4.589,15	4.441,01
<b>Suman USD\$</b>	<b>27.678,12</b>	<b>27.311,06</b>

#### **NOTA 11. PASIVO LARGO PLAZO CASA MATRIZ**

Corresponde a obligaciones pendientes de pago que se tiene con Casa Matriz, por la asignación de costos y gastos necesarios para la ejecución de las operaciones realizadas en la sucursal Ecuador, su detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Casa Matriz	32.259.470,31	41.323.258,55
<b>Suman USD\$</b>	<b>32.259.470,31</b>	<b>41.323.258,55</b>

#### **NOTA 12. PATRIMONIO**

##### **a. Capital Social**

El capital social de la Compañía, asignado por la Casa Matriz al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de DIEZ y SEIS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD\$ 16.000,00).

## **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

#### **NOTA 12. PATRIMONIO (Continuación)**

##### **b. Reserva de capital**

En esta cuenta se registran todos los efectos resultantes de la aplicación NEC 17, conversión de los estados financieros al esquema de dolarización.

##### **c. Resultado del Ejercicio**

En los ejercicios económicos 2010 y 2009 **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.** ha registrado pérdidas por USD\$ 31'944.928,50 y USD\$ 40'783.476,74 respectivamente; de acuerdo a la Ley de Compañías Art. 198 y en base a los resultados obtenidos, **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.** estaría entrando en causal de disolución ya que las pérdidas superan más del 50% del capital suscrito y el total de las reservas. Sin embargo, mediante certificación de Casa Matriz los resultados que obtiene la sucursal de Ecuador son absorbidos por Casa Matriz; procedimiento que viene aplicándose desde varios años atrás, razón por la cual el resultado obtenido en el periodo 2009 fue transferido en el periodo 2010.

#### **NOTA 13. VENTAS**

Corresponde a la prestación de servicios de transporte aéreo de carga y pasajeros, su detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ventas netas Tarifa 12%	19.719.460,16	16.257.572,83
Ventas netas Tarifa 0%	10.118.262,13	9.106.801,46
<b>Suman USD \$</b>	<b>29.837.722,29</b>	<b>25.364.374,29</b>

#### **NOTAS 14. COSTO DE OPERACIÓN**

La cuenta "Costo de Operación" corresponde a:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Combustibles	14.1	17.511.317,49
Servicio de Tráfico	14.2	4.827.561,46
Servicio a Bordo		900.486,16
Otros Costos		519.480,24
<b>Suman USD\$</b>	<b>23.758.845,35</b>	<b>24.779.581,00</b>

**14.1** Corresponde a la adquisición de Combustible para la flota aérea de la Compañía", cuyo proveedor preferencial es la Compañía Estatal PETROCOMERCIAL E.P. (Nota.8 / 8.1).

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

**NOTAS 14. COSTO DE VENTAS  
(Continuación)**

**14.2** Los Gastos de Servicios de Tráfico corresponden a:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Derechos de Aterrizaje	1.750.737,71	1.782.247,06
Despacho de Aviones	793.589,82	884.146,86
Viajes internacionales conexiones	486.012,63	798.826,14
Atención pasajeros en escala	152.181,70	140.018,80
Control de manejo	151.590,27	155.293,64
Servicios Pasajeros	139.043,05	273.124,55
Limpieza	100.055,46	112.755,27
Gasto entrega de equipaje	70.574,26	140.516,66
Despacho Aduaneros	9.733,40	10.904,03
Otros Servicios	1.174.043,16	1.443.917,84
<b>Suman USD\$</b>	<b>4.827.561,46</b>	<b>5.741.750,85</b>

**NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Los "Gastos de Administración y Ventas" corresponden a:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos de Personal	473.500,69	435.162,62
Tributos	1.158.815,78	1.100.571,16
Comisiones	951.057,28	821.388,35
Arrendamiento	143.032,89	172.345,11
Indemnizaciones	75.414,78	61.813,92
Seguros	1.237,39	1.784,81
Mecanización y Locomoción	16.529,16	26.892,86
Asesorías	59.906,21	53.660,51
Mantenimiento y reparaciones	28.943,16	131.787,89
Gastos Asignación Casa Matriz	<b>15.1</b>	34.610.824,52
Servicios	327.593,33	346.184,66
Diversos	141.758,49	98.750,65
<b>Suman USD\$</b>	<b>37.988.613,68</b>	<b>41.329.995,54</b>

**15.1** Corresponde a las cuentas de explotación (Costos y Gastos) asignadas por Casa Matriz durante el ejercicio económico.

## **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

#### **NOTA 16. EGRESOS NO OPERACIONALES**

La cuenta "Egresos no Operacionales" está constituida por:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos Financieros	9.431,00	7.371,74
Gastos Diversos	20.082,85	45.079,91
<b>Suman USD\$</b>	<b>29.513,85</b>	<b>52.451,65</b>

#### **NOTA 17. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o "arms's length" para las operaciones realizadas con partes relacionadas.

Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un anexo de operaciones con partes relacionadas, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal por un monto acumulado superior a USD\$ 1,000,000; y aquellas Compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal por un monto acumulado superior a USD\$ 5,000,000; deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

La Administración tributaria mediante Resolución No. NAC-DEGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial No. 452 del 23 de octubre de 2008, exonera a todas las aerolíneas de la elaboración y presentación de los anexos e informes de precios de transferencia. Por lo tanto **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**, no se encuentra obligada al régimen de precios de transferencia.

#### **RESOLUCIÓN No. NAC-DEGER2008-1301**

*Art. 1.- Después del inciso primero del Art. 1, agréguese lo siguiente:*

*"Las compa  nas de transporte internacional de pasajeros, carga, empresas aéreo expreso, couriers o correos paralelos constituidas al amparo de leyes extranjeras y que operen en el país a través de sucursales, establecimientos permanentes, agentes o representantes, señaladas en el artículo 31 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, no tienen la obligación de presentar el Anexo e Informe de Precios de Transferencia sobre sus operaciones habituales de transporte."*

*Sin embargo, cuando las empresas descritas en el inciso anterior realicen operaciones o transacciones que no correspondan a sus operaciones habituales de transporte, con sus partes relacionadas del exterior, y estas operaciones o transacciones superen los límites establecidos en este artículo, deberán presentar el Anexo e Informe de Precios de Transferencia considerando los plazos y el contenido señalados para el efecto en la presente resolución."*

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

**NOTA 18. SITUACIÓN FISCAL**

Las actividades de la Compañía no han sido fiscalizadas por parte del Servicio de Rentas Internas hasta al año 2010.

**NOTA 19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.