

OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

Señores Accionistas y Directores de
IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.

1 Hemos auditado el Balance General de **IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.** al 31 de DICIEMBRE DE 2001 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias, por dicho año. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía; nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría practicada.

2 El examen de auditoría fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría llevada a cabo provee una base razonable para expresar una opinión.

3 Según se explica en la Nota A de los Estados Financieros, la operación de la compañía está vinculada a la actividad del transporte aéreo internacional de pasajeros y carga.



IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.
OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

4 Efectuamos pruebas sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son de responsabilidad de la administración; tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones que en nuestra opinión se consideren incumplimientos de **IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.** como agente de retención y percepción de impuestos en el año terminado el 31 de DICIEMBRE DE 2001.

5 En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.** al 31 de DICIEMBRE DE 2001 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador según se explica en la Nota B de los estados financieros.

Quito, a 26 de abril del 2002



Mariano Rojas L.
Auditor Externo
RNAE 183

IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.
ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos		850.531,34	
Cuentas y Documentos por cobrar			
Clientes	1.140.359,14		
Agencias pasajes y carga	581.033,36		
Correos del Ecuador	55.196,60		
Cheques devueltos	3.849,11		
Otras cuentas por cobrar	1.099,34	1.781.537,55	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.632.068,89	

ACTIVO FIJO

Costo y corrección	321.664,69		
Menos: depreciación acumulada	-240.849,48	80.815,21	

TOTAL DE LOS ACTIVOS **2.712.884,10**

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Proveedores	170.666,32
Impuestos por pagar	333.706,18
less	3.043,68
Gastos por pagar	295.570,71
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	802.986,89

PASIVOS NO CORRIENTES

Casa Matriz	5.143.782,09
-------------	---------------------

PATRIMONIO

Capital	16.000,00
Reserva de capital	81.640,01
Pérdida del 2001	-3.331.524,89
TOTAL DEL PATRIMONIO	-3.233.884,88

TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO **2.712.884,10**

TOTAL DE LOS ACTIVOS -2.712.884,10
0,00

IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES

Pasajes	42.123.554,98	
Fletes	3.889.857,00	
Correos	179.576,01	
Otros ingresos carga y pasajes	119.275,31	46.312.263,30

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Gastos y compras	1.157.748,05	
Servicios exteriores	8.197.809,38	
Tributos	212.269,59	
Gastos de personal	663.089,24	
Otros gastos de gestión	71.670,26	
Cuentas de control	39.417.016,50	
Depreciaciones	16764,05	49.736.367,07

MAS: INGRESOS NO OPERACIONALES **103.537,71**

MENOS: GASTOS NO OPERACIONALES **10.958,83**

PERDIDA DEL AÑO 2001 **-3.331.524,89**

Las notas anexas forman parte de los estados financieros



**IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

Nota A.- DESENVOLVIMIENTO OPERACIONAL

Iberia, Líneas Aéreas de España S.A. es una sucursal de compañía extranjera, que se encuentra legalmente domiciliada en el Ecuador.

La Compañía se dedica al transporte aéreo internacional de pasajeros y carga, operación que se efectúa utilizando los aviones y equipos de navegación de propiedad de la Compañía Matriz.

La comercialización de pasajes y carga se efectúa en las oficinas de su propiedad y también por intermedio de agencias de viajes particulares.

Nota B.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Aspectos generales

La compañía utiliza los principios y prácticas contables que son de general aceptación en el Ecuador, basados fundamentalmente en el principio de costo histórico excepto por los activos fijos que fueron corregidos monetariamente aplicando las disposiciones legales.

Según dispone la Resolución N° SB-SC-SRI-01 la compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, aplicación que dio como resultado una pérdida que se registra en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación REI conforme lo establecido por la Dirección del Servicio de Rentas Internas.

Activo fijo

Está registrado al costo de adquisición mas la corrección monetaria por inflación y los ajustes producto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 para la conversión de estados financieros. La depreciación anual que disminuye el valor de estos bienes, se calcula en base de las tasas que son aplicadas en el medio de acuerdo con lo establecido en la Ley Tributaria.

Wm

Nota C.- CAJA Y BANCOS

Las cuentas de caja y bancos acumulan los valores que la Compañía disponía al cierre del ejercicio.

Nota D.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes: Se refiere a las deudas de los clientes que adquirieron pasajes en las oficinas de la Compañía.

Agencias pasajes y carga: Corresponde a la venta de pasajes hechas por las agencias de viaje y que no han sido cancelados a Iberia y a los valores adeudados por las agencias despachadoras de carga aérea.

Correos del Ecuador: Corresponde a valores adeudados por la Empresa de Correos del Ecuador por transporte de correspondencia.

Nota E.- ACTIVO FIJO

	saldos
ACTIVOS FIJOS	31/12/01
Edificios e instalaciones	23.732,99
Maquinaria y equipo	65.703,08
Muebles y enseres	198.921,52
Equipo de computación	3.901,52
Vehículos	29.405,58
SUBTOTAL	321.664,69
Menos: Depreciación acumulada	-240.849,48
TOTAL	80.815,21

Willa

Nota F.- IMPUESTOS POR PAGAR

Corresponde al IVA acumulado al 31 de diciembre y que se pagará en enero del 2002

Nota G.- PATRIMONIO

El Capital asignado es de 16.000 dólares.

La cuenta Reserva de Capital corresponden a las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria que se originan en la reexpresión monetaria aplicada en años anteriores.

WMA

OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

Señores Accionistas y Directores de
IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.

1 Hemos auditado el Balance General de **IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía; nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría practicada.

2 El examen de auditoría fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría llevada a cabo provee una base razonable para expresar una opinión.

3 Según se explica en la Nota A de los Estados Financieros, la operación de la compañía está vinculada a la actividad del transporte aéreo internacional de pasajeros y carga.

4 Efectuamos pruebas sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son de responsabilidad de la administración; tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones que en nuestra opinión se consideren incumplimientos de **IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.** como agente de retención y percepción de impuestos en el año terminado el 31 de diciembre del 2000.

5 En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador según se explica en la Nota B de los estados financieros.

Quito, a 20 de abril del 2001



Mariano Rojas L.
Auditor Externo
RNAE 183