

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores de
IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A., al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada. Por el año 2001, los estados financieros fueron examinados por otro auditor externo, quien emitió una opinión sin salvedades con fecha 26 de abril del 2002.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. La sucursal en Ecuador, prepara sus estados financieros en base a las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad; por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósitos presentar la posición financiera de IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A., al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A., al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad a las NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito DM, Agosto 19 del 2003.

Atentamente,

J. Patricio Lincango Consulauditores Cía Ltda
SC-RNAE-No.316

Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNCE-RN#21867



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.
BALANCE DE SITUACION GENERAL

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	68.525,71
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 4)	2.153.507,34
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	11.839,75
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2.233.872,80</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	(NOTA 6)	63.552,08
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2.297.424,88</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR		437.730,90
PROVEEDORES	(NOTA 7)	381.257,60
IMPUTACIONES, IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 9)	1.044.292,13
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.863.280,63</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
CUENTAS POR PAGAR: MATRIZ	(NOTA 8)	7.877.747,42
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>7.877.747,42</u>
TOTAL PASIVOS		<u>9.741.028,05</u>
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 10)	16.000,00
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 11)	81.640,01
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(NOTA 14)	(7.541.243,18)
TOTAL PATRIMONIO		<u>(7.443.603,17)</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>2.297.424,88</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INGRESOS	
Ventas Directas	8.403.960,17
Ventas Agencias	34.617.621,68
Ingresos por Carga	3.942.599,96
Fletes Correos	133.715,77
O.l.x Carga y Pasajes	124.426,95
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	<u>47.222.324,53</u>
(-) GASTOS	
Gastos y Compras	4.916.929,26
Servicios Exteriores	8.983.378,64
Tributos	229.673,41
Gastos de Personal	585.349,46
* Otros Gastos de gestión	299.268,18
Cuentas de Control	39.821.034,93
Depreciaciones	19.649,50
Total gastos	<u>54.855.283,38</u>
PÉRDIDA EN VENTAS	(7.632.958,85)
(+/-) OTROS INGRESOS / EGRESOS	
Otros Ingresos	103.540,42
Otros Egresos	(11.824,75)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(7.541.243,18)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(7.541.243,18)</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 01/01/01		
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	16.000,00	
SALDO AL 31/12/02	<u>0,00</u>	16.000,00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 01/01/01		
SALDO AL 31/12/02	<u>0,00</u>	0,00
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 01/01/01		
SALDO AL 31/12/02	<u>81.640,01</u>	81.640,01
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES		
SALDO AL 01/01/01		
RESULTADOS AÑO 2001	(3.331.524,89)	
AJUSTE COMPENSACION MATRIZ	3.331.524,89	
SALDO AL 31/12/02	<u>0,00</u>	0,00
PÉRDIDA PRESENTE AÑO		<u>(7.541.243,18)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>(7.443.603,17)</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULADITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

IBERIA. LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2002, expresados en USD dólares de USA.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde Mayo/68, dado que la Superintendencia de Compañías del Ecuador concedió e permiso respectivo para operar en la mencionada fecha a la compañía extranjera IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A., cuyo domicilio principal está en la ciudad de Madrid, España; se regirá a las leyes ecuatorianas y a los estatutos de la casa matriz. Su objeto social será el mismo de su matriz, así se dedica al transporte aéreo internacional de pasajeros y carga, operación que se efectúa utilizando aviones y equipos de navegación de propiedad de la matriz. La comercialización de pasajes y carga, se efectúa a través de oficinas de su propiedad y de agencias de viaje particulares.

El domicilio principal de la sucursal está en la ciudad de Quito.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y principios contables de aceptación general establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación.- El balance de situación general y el estado de resultados al 31 de diciembre de 2002, fueron preparados y presentados de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados históricos, correspondientes al año 2002.

a) PROPIEDAD Y EQUIPO

La propiedad y equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y convertidos a USD dólares de acuerdo con las disposiciones de la NEC 17 en el año 2000. La depreciación es calculada sobre valores originales, siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3,5 y 10 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Edificios	5%
Muebles y enseres de oficina	10%
Equipos de computación desde el 2002	33%
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipo	10%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes, revisaron en términos generales la aplicación del gasto de depreciación de sus activos no monetarios, en sus aspectos significativos.



b) MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos por renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones al activo fijo.

c) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, de existir utilidades, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes del impuesto sobre la renta.

d) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La compañía no está sujeta al cálculo y pago del impuesto sobre la renta en virtud de lo facultado por el "Convenio para evitar la doble imposición y prevenir la evasión fiscal en materia de impuestos sobre la renta y el patrimonio" celebrado entre los Gobiernos de la República del Ecuador y el Reino de España, publicado en el Registro Oficial N° 253 del 13 de agosto de 1993.

e) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al I.E.S.S., institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

f) INGRESOS Y COSTOS POR VENTA

Se registran en base a la emisión de las facturas y billetes aéreos a los clientes.

g) INTERESES GANADOS

Se llevan a resultados en base a su causación.

3.- CAJA - BANCOS

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, cuyo saldo al cierre del presente ejercicio fueron de:

Caja General	21,056.41
Cajas Auxiliares	18,858.00
Cuentas Corrientes	<u>28,611.30</u>
Total	<u>68,525.71</u>
	=====

4.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

En la cuenta por cobrar **clientes**, se incluyen valores adeudados a la compañía y se resume como sigue:

Facturas y Tarjetas de Crédito	474,144.01
Agencias de Viaje, Pasajes	1' 359,224.95
Agencias de Viaje, Carga	285,968.16
Correos del Ecuador	<u>34,170.22</u>
Total Clientes	<u>2' 153,507.34</u>
	=====

**5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Se incluyen:

Anticipos y haberes Personal	2,486.43
Anticipo para compras de activos	6,803.84
Cuentas por cobrar-varias	<u>2,549.48</u>
Total otras ctas por cobrar	<u><u>11,839.75</u></u>

6.- PROPIEDAD Y EQUIPO

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD 19,649.50, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b.

El rubro de propiedad y equipo, se resume:

Edificios e Instalaciones 31/12/01	23,732.99
Aumentos 2002	<u>1,586.75</u>
saldo 31/12/02	25,319.74
Maquinaria y equipo 31/12/2001	65,703.08
Aumentos 2002	<u>8,823.44</u>
saldo 31/12/2002	74,526.52
Muebles y enseres 31/12/2001	198,921.52
Transferencia a maquinaria y equipo	(8,497.04)
Transferencia a equipo de computación	<u>(920.00)</u>
saldo 31/12/2002	189,504.48
Equipos computación 31/12/2001	3,901.52
Aumento 2002	<u>1,393.22</u>
saldo 31/12/2002	5,294.74
Vehículos 31/12/2001	<u>29,405.58</u>
saldo 31/12/2002	29,405.58
SUBTOTAL	324,051.06
(-) deprec.acumulada 31/12/2002	<u>(260,498.98)</u>
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO:	<u><u>63,552.08</u></u>

7.- PROVEEDORES

El siguiente es un detalle de las obligaciones pendientes con proveedores de bienes y servicios:

Hampton INN	7,905.99
Hilton Colón Guayaquil	55,859.14
HOV/ Swissotel Quito	23,633.50
Hotel Oro Verde Guayaquil	8,749.29
Karabu Turismo C.A.	11,478.68
Mantomain Cia Ltda	17,380.44
Compañía Anónima de Comercio	10,334.52
EMSA Airport Services	25,982.95
Cateraire del Ecuador	176,314.27
AEROGAL	5,662.62
Aronem Air Cargo S.A.	5,497.15
Otros proveedores locales	<u>32,459.05</u>
Total proveedores	<u><u>381,257.60</u></u>



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

8.- CUENTAS POR PAGAR A CASA MATRIZ

Corresponde a cuentas por pagar que no generan intereses ni vencimientos establecidos. Durante el presente ejercicio en revisión y por políticas de la Casa Matriz se compensó el valor de la pérdida del año 2001 por USD 3'331,524.89 del saldo de esta cuenta. Además se registran las transferencias y costos de explotación de la delegación de Ecuador y su rutas aéreas.

9.- IMPUTACIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar, aportes	3,605.32
Beneficios sociales anuales	16,243.00
Retenciones en la fuente por pagar IR.	8,368.61
Retenciones en la fuente por pagar IVA	22,832.30
FEVS Agencias	327,227.00
FEVS Empresas	109,442.00
Provisiones de gastos	56,301.60
Otras imputaciones por pagar	30,563.32
IVA por pagar	469,708.98
Total	<u>1'044,292.13</u>
	=====

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social asignado por la matriz es de USD 16,000.00.

11.- RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se registraron los valores por corrección monetaria hasta 1999 y de la aplicación de la NEC 17 en el 2000.

12.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, la Administración Tributaria ha revisado los ejercicios económicos hasta 1992.

13.- CONTINGENCIAS

De acuerdo a la confirmación de los abogados, se desprende lo siguiente:

1. En la tercera Sala del Tribunal Fiscal de Quito, se encuentra pendiente de sentencia juicios de impugnación N° 16334-C y 16773, en contra del SRI oponiéndose a las glosas establecidas en actas de fiscalización y títulos de crédito correspondiente a los años 1990, 1991 y 1992 por S/. 34'664,413 y S/ 29'684,699 sucres respectivamente. Se espera que el tribunal dicte sentencia.
2. En el juzgado Décimo Segundo de lo Civil de Pichincha, se está tramitando el juicio que la compañía Atlas Air ha presentado en contra de IBERIA, siendo la cuantía reclamada USD 1'813,282.80. La demanda se presenta por haber ocurrido una colisión entre un avión de Atlas Air mal parqueado en el aeropuerto Simón Bolívar de Guayaquil y uno de IBERIA que empezaba a tomar la pista previo al despegue. No se ha abierto el término de prueba.



CONSUL AUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

1. Los estados financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, los que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende en los estados financieros adjuntos, se obtuvo una pérdida neta de USD 7'541,243.18, con lo cual se presenta que la sucursal tiene al cierre del presente ejercicio económico un patrimonio negativo de USD 7'443,603.17, lo cual representaría la pérdida del 50% del capital social y reservas, con lo cual estaría dentro de las causales de disolución de acuerdo a la Ley de Compañías; sin embargo, mediante certificación de la Casa Matriz, los resultados negativos son absorbidos en el año siguiente contra la cuenta por pagar a la Casa Matriz, procedimiento que ha sido aceptado por la misma, razón por la cual en el año 2002, se procedió a compensar la pérdida del año 2001 y hasta la fecha del presente informe se ha procedido de igual forma con la pérdida del 2002.
2. Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha del informe de los auditores independientes (agosto 19 del 2003), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.