



## 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 2003 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.

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 2003, 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 2003, 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.

En informe sobre cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito DM, Abril 9 del 2004

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 LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

ACTIVOS		2003	2002
ACTIVO CORRIENTE		USD	USD
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	22,661.88	68,525.71
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 4)	568,298.89	2,153,507.34
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	22,189.60	11,839.75
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>613,150.37</u>	<u>2,233,872.80</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	(NOTA 6)	65,790.02	63,552.08
TOTAL ACTIVOS		<u>678,940.39</u>	<u>2,297,424.88</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 7)	212,703.40	437,730.90
PROVEEDORES	(NOTA 8)	232,523.82	381,257.60
IMPUTACIONES, IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 10)	221,333.46	1,044,292.13
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>666,560.68</u>	<u>1,863,280.63</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
CUENTAS POR PAGAR: MATRIZ	(NOTA 9)	3,401,946.97	7,877,747.42
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>3,401,946.97</u>	<u>7,877,747.42</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4,068,507.65</u>	<u>9,741,028.05</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 11)	16,000.00	16,000.00
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 12)	81,640.01	81,640.01
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(NOTA 14)	(3,487,207.27)	(7,541,243.18)
TOTAL PATRIMONIO		<u>(3,389,567.26)</u>	<u>(7,443,603.17)</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>678,940.39</u>	<u>2,297,424.88</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: COMPARATIVOS  
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	2003	2002
<b>INGRESOS</b>		
Ventas Directas	6,401,646.21	8,403,960.17
Ventas Agencias	28,471,926.30	34,617,621.68
Ingresos por Carga	5,150,027.26	3,942,599.96
Fletes Correos	164,516.54	133,715.77
O.I.x Carga y Pasajes	177,849.19	124,426.95
<b>TOTAL INGRESOS CORRIENTES</b>	<b>40,365,965.50</b>	<b>47,222,324.53</b>
<b>(-) GASTOS</b>		
Gastos y Compras	10,176,954.94	4,916,929.26
Servicios Exteriores	9,067,506.05	8,983,378.64
Tributos	273,250.78	229,673.41
Gastos de Personal	587,520.63	585,349.46
Otros Gastos de gestión	82,801.71	299,268.18
Cuentas de Control (NOTA 9)	23,731,912.96	39,821,034.93
Depreciaciones	13,769.72	19,649.50
<b>Total gastos</b>	<b>43,933,716.79</b>	<b>54,855,283.38</b>
<b>PÉRDIDA EN VENTAS</b>	<b>(3,567,751.29)</b>	<b>(7,632,958.85)</b>
<b>(+/-) OTROS INGRESOS / EGRESOS</b>		
Otros Ingresos	93,355.19	103,540.42
Otros Egresos	(12,811.17)	(11,824.75)
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>(3,487,207.27)</b>	<b>(7,541,243.18)</b>

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 DEL 2003

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 01/01/02	<u>16,000.00</u>	16,000.00
SALDO AL 31/12/03		
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 01/01/02	<u>81,640.01</u>	81,640.01
SALDO AL 31/12/03		
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES		
SALDO AL 01/01/02		
RESULTADOS AÑO 2002	(3,487,207.27)	
AJUSTE COMPENSACION MATRIZ	<u>3,487,207.27</u>	
SALDO AL 31/12/03		0.00
PÉRDIDA PRESENTE EJERCICIO		<u>(3,487,207.27)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>(3,389,567.26)</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 FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	41,951,173.95
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(45,116,667.02)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(10,349.85)
OTROS INGRESOS	93,355.19
OTROS EGRESOS	(12,811.17)
<b>EFECTIVO UTILIZADO POR OPERACIONES</b>	<b><u>(3,095,298.90)</u></b>

FLUJO DE EFECTIVO DE INVERSIONES:

INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	(16,007.66)
<b>EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES</b>	<b><u>(16,007.66)</u></b>

FLUJO DE EFECTIVO DE FINANCIAMIENTO:

PÉRDIDA ASUMIDA POR MATRIZ	7,541,243.18
DISMINUCIÓN OBLIGACIONES MATRIZ	(4,475,800.45)
<b>EFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>3,065,442.73</u></b>

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO AÑO 2003	(45,863.83)
EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO 2003	68,525.71
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2003</b>	<b><u>22,661.88</u></b>

CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL  
EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES

RESULTADO DEL EJERCICIO	(3,487,207.27)
(+) DEPRECIACIONES	13,769.72

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

DISMINUCION CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES	1,585,208.45
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(10,349.85)

DISMINUCION PROVEEDORES	(148,733.78)
DISMINUCION IMPUTACIONES, IMP.TOS. Y CONTRIBUC.	(822,958.67)
DISMINUCION CUENTAS POR PAGAR	(225,027.50)
<b>EFECTIVO UTILIZADO POR OPERACIONES</b>	<b><u>(3,095,298.90)</u></b>

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.**

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2003, 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 2003, fueron preparados y presentados de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados históricos, correspondientes al año 2003.

**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 y 20 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.



## CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

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 vendidos en Ecuador.

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	9,019.65
Cajas Auxiliares	1,858.00
Cuentas Corrientes	11,784.23
Total	22,661.88

### 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	120,337.13
Agencias de Viaje, Pasajes	62,986.39
Agencias de Viaje, Carga	342,830.12
Clientes transferencias UIO-GYE	4,795.13
Cuentas por Cobrar	5,860.45
Unidad Postal del Ecuador	31,489.67
Total Clientes	568,298.89



## CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

### 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Se incluyen:

Anticipos y haberes Personal	1,950.00
Liquidaciones pendientes	11,404.00 *
Cuentas por cobrar-varias	<u>8,835.60</u>
Total otras ctas por cobrar	<u><u>22,189.60</u></u>

\* Pago por indemnización a pasajero y que cobrará a la Matriz.

### 6.- PROPIEDAD Y EQUIPO

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD 13,769.72, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b.

El rubro de propiedad y equipo, se resume:

Edificios e Instalaciones 31/12/02	<u>25,319.74</u>
saldo 31/12/03	25,319.74
Maquinaria y equipo 31/12/2002	74,526.52
Aumentos 2003	<u>12,259.21</u>
saldo 31/12/2003	86,785.73
Muebles y enseres 31/12/2002	189,504.48
Aumentos 2003	<u>9,503.00</u>
saldo 31/12/2003	199,007.48
Equipos computación 31/12/2002	5,294.74
Aumentos 2003	<u>4,326.01</u>
saldo 31/12/2003	9,620.75
Vehículos 31/12/2002	<u>29,405.58</u>
saldo 31/12/2003	29,405.58
SUBTOTAL	<u>350,139.28</u>
(-) deprec.acumulada 31/12/2003	<u>(284,349.26)</u>
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO:	<u><u>65,790.02</u></u>

### 7.- CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de obligaciones pendientes:

Obvenciones / Impuestos del Exterior	203,545.79
Sobregiro Ocasional	<u>9,157.61</u>
Total proveedores	<u><u>212,703.40</u></u>

### 8.- PROVEEDORES

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



## CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

Pérez Bustamante & Ponce	6,671.13
Hilton Colón Guayaquil	27,278.24
HOV/ Swissotel Quito	20,457.72
Serviseguridad	7,912.16
TRATESA/Manpower	15,153.53
Mantomain Cia Ltda	15,482.90
EMSA Airport Services	54,433.50
Cateraire del Ecuador	66,134.66
Otros proveedores locales	18,999.98
Total proveedores	<u>232,523.82</u>

### 9.- 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 2002 por USD 7'541,243.18 del saldo de esta cuenta. Además se registran las transferencias por costos y gastos de explotación de la delegación de Ecuador y sus rutas aéreas; en las cuentas de resultados se registran estos costos como cuentas de control por USD 23'731,912.96, que es certificado por el D. Jorge Trujillano Olazarri, Auditor/Censor Jurado de Cuentas de España, de acuerdo al documento original que reposa en la Administración de IBERIA sucursal Ecuador.

### 10.- IMPUTACIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar, aportes	2,931.13
Beneficios sociales anuales	8,136.93
Retenciones en la fuente por pagar IR.	4,124.22
Retenciones en la fuente por pagar IVA	10,704.19
FEVS Agencias	110,000.00
FEVS Empresas	56,600.00
Provisiones de gastos	4,288.22
Impuestos tasa seguridad	4,056.17
IVA por pagar	<u>20,492.60</u>
Total	<u>221,333.46</u>

### 11.- CAPITAL SOCIAL

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

### 12.- 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.

### 13.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

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



## CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

### 14.- 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. Todavía no concluye el período de prueba.
3. Ante el juzgado Quito del Trabajo de Pichincha, se encuentra en trámite el proceso por medio del cual los trabajadores reclaman a Iberia las utilidades correspondientes a los años fiscales 1999, 2000 y 2001, no se establece cuantías por cuanto esos años tuvo pérdidas. Se encuentra en el período de prueba.

### 15.- 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 3'487,207.27, con lo cual se presenta que la sucursal tiene al cierre del presente ejercicio económico un patrimonio negativo de USD 3'389,567.26, que representa la pérdida de más del 50% de su capital social y reservas, con lo cual estaría dentro de las causales de disolución de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías; sin embargo, mediante certificación de la Casa Matriz, los resultados negativos son absorbidos en el año siguiente contra Cuentas por Pagar Casa Matriz, procedimiento sugerido por la misma desde varios años atrás, razón por la cual en el año 2003, se procedió a compensar la pérdida del año 2002.
2. Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 9 del 2004), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.