

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

1347

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 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de flujo 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 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y 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.

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814061, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - 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 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y 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 el registro oficial N° 494 del 31 de diciembre del 2004, se emitieron ciertas reformas al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referentes a los precios de transferencia de las operaciones realizadas con partes relacionadas; estas reformas son aplicables a partir del año 2005 e incluye la presentación del estudio integral de precios de transferencia. A la fecha del presente informe, la compañía se encuentra analizando dichos requerimientos que incluye un estudio que permita determinar los efectos tributarios sobre sus operaciones con compañías relacionadas del exterior de acuerdo con las mencionadas reformas emitidas por los organismos de control.

El informe sobre cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito DM, Mayo 5 del 2006

Atentamente

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

J. Patricio Lincango Consulaudidores Cia Ltda
SC-RNAE-No.316





**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfx (02) 2416387 - 09-9932161 Fax (02) 2814061, P.O.BOX 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 2005 Y 2004

ACTIVOS		2005	2004
ACTIVO CORRIENTE		USD	USD
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	12.517,07	12.322,74
CERTIFICADO DEPÓSITO A PLAZO	(NOTA 6)	10.162,22	10.126,67
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 4)	1.012.286,70	779.790,76
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	26.707,61	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.063.673,60	802.240,17
PROPIEDAD Y EQUIPO	(NOTA 7)	73.496,64	69.457,55
TOTAL ACTIVOS		1.137.170,24	871.697,72
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR		0,00	22.574,33
PROVEEDORES	(NOTA 8)	385.281,32	474.648,82
IMPUTACIONES, IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 10)	302.869,99	242.596,83
TOTAL PASIVO CORRIENTE		688.150,71	739.817,98
PASIVO LARGO PLAZO			
CUENTAS POR PAGAR: MATRIZ	(NOTA 9)	30.724.383,86	23.122.805,94
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		30.724.383,86	23.122.805,94
TOTAL PASIVOS		31.392.534,57	23.862.623,92
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 17)	(30.353.004,34)	(23.088.596,21)
TOTAL PATRIMONIO		(30.255.364,33)	(22.990.926,20)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.137.170,24	871.697,72

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

periodo auditado 01/01/2004 al 31/12/2005



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telef: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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 2005 Y 2004

	2005	2004
INGRESOS		
Ventas Directas	3.533.199,36	4.534.512,97
Ventas Agencias	14.012.647,06	14.871.755,74
Ingresos por Carga	8.316.897,75	6.862.470,90
Fletes Correos	288.087,86	206.227,37
O.l.x Carga y Pasajes	237.578,82	411.570,15
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	26.388.410,85	28.686.537,13
(-) GASTOS		
Gastos y Compras	17.807.928,70	11.961.641,46
Servicios Exteriores	7.156.384,45	7.397.897,99
Tributos	885.373,13	584.902,44
Gastos de Personal	470.215,13	486.968,04
Otros Gastos de gestión	134.571,98	110.693,66
Cuentas de Control - Imputaciones Matriz (NOTA 9)	30.832.778,16	29.347.167,75
Depreciaciones	14.015,70	13.124,91
Total gastos	58.881.247,25	49.912.306,25
PÉRDIDA EN VENTAS	(30.512.836,40)	(23.225.859,12)
(+/-) OTROS INGRESOS / EGRESOS		
Otros Ingresos	189.763,85	148.868,95
Otros Egresos	(9.831,79)	(11.376,04)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(30.353.004,34)	(23.088.566,21)

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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 2005**

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 01/01/04	<u>16.000,00</u>	
SALDO AL 31/12/05		16.000,00
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 01/01/04	<u>81.640,01</u>	
SALDO AL 31/12/05		81.640,01
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES		
SALDO AL 01/01/04	0	
RESULTADOS AÑO 2004	(23.088.566,21)	
AJUSTE COMPENSACION MATRIZ	<u>23.088.566,21</u>	
SALDO AL 31/12/05		0,00
PÉRDIDA PRESENTE EJERCICIO		<u>(30.353.004,34)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>(30.255.364,33)</u>

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUCQUES Telf: (02) 2416387 - 09-8932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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 2005**

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	26.135.914,91
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(56.967.806,43)
INVERSIONES TEMPORALES	(35,55)
OTROS INGRESOS	189.763,85
OTROS EGRESOS	(9.831,79)

EFFECTIVO UTILIZADO POR OPERACIONES (30.671.895,01)

FLUJO DE EFECTIVO DE INVERSIONES:

INCREMENTO O ACTIVOS FIJOS-NETOS	(18.054,79)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>(18.054,79)</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE FINANCIAMIENTO:

PÉRDIDA ASUMIDA POR MATRIZ	23.088.586,21
AUMENTO OBLIGACIONES MATRIZ	7.601.577,92
EFFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO	<u>30.690.144,13</u>

DISMINUCION NETA DE EFFECTIVO AÑO 2005	184,33
EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO 2005	12.322,74
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2005	<u>12.517,07</u>

**CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES**

RESULTADO DEL EJERCICIO (30.353.004,34)

(+) DEPRECIACIONES 14.015,70

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

AUMENTO INVERSIONES TEMPORALES	(35,55)
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR:CLIENTES	(232.495,94)
DISMINUCIÓN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(28.707,61)
DISMINUCION CUENTAS POR PAGAR	(22.574,33)
AUMENTO PROVEEDORES	(109.365,50)
AUMENTO IMPUTACIONES, IMPOTOS. Y CONTRIBUC.	60.272,56

EFFECTIVO UTILIZADO POR OPERACIONES (30.671.895,01)

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



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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 2005, 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 registró 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 PRÁCTICAS 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 2005, fueron preparados y presentados de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados históricos.

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%



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

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 Nº 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	3,504.14
Cajas Auxiliares	2,602.00
Cuentas Corrientes	6,410.93
Total	<u>12,517.07</u>
	=====



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

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	196,377.25
Agencias de Viaje, Pasajes	265,482.23
Agencias de Viaje, Carga	454,357.42
Correos del Ecuador	80,848.17
Clientes Regularizaciones	15,221.63
Total Clientes	<u>1,012,286.70</u>

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta se compone de los siguientes rubros:

Municipio de Guayaquil	2,081.36
Crédito Tributario IVA	16,226.25
Anticipos Personal	10,400.00
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>28,707.61</u>

6.- INVERSIONES TEMPORALES

Certificado de Depósito del Banco Internacional No.061100529. Monto del Capital USD \$10,000.00, Intereses USD \$162.22 a una tasa del 2% anual, con vencimiento el 14/marzo/2006.

7.- PROPIEDAD Y EQUIPO

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD 13,124.91, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b.

El rubro de propiedad y equipo, se resume:

Edificios e Instalaciones 31/12/04	7,289.02
saldo 31/12/05	<u>7,289.02</u>
Maquinaria y equipo 31/12/2004	87,114.23
Bajas 2005	<u>(2,103.14)</u>
saldo 31/12/2005	85,011.09
Muebles y enseres 31/12/2004	217,619.32
Aumentos 2005	<u>18,588.47</u>
saldo 31/12/2005	236,207.79
Equipos computación 31/12/2004	13,028.75
saldo 31/12/2004	<u>13,028.75</u>
Vehículos 31/12/2004	29,405.58
saldo 31/12/2005	<u>29,405.58</u>
SUBTOTAL	370,942.23
(-) depreciación acumulada 31/12/2004	<u>(297,445.59)</u>
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO:	<u>73,496.64</u>

**CONSULAUDITORES****J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

8.- PROVEEDORES

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

DELI SCC	5,655.02
Hilton Colón Guayaquil	29,548.94
HOV/ Swissotel Quito	22,447.80
Serviseg Cía. Ltda.	12,805.08
TAGSA/Terminal APT GYE	98,079.67
Mantomain Cia Ltda	16,221.06
EMSA Airport Services	113,232.25
Gategourmet del Ecuador	56,975.57
American Airlines Inc.	4,750.80
Otros proveedores locales	5,565.13
Total proveedores	<u>365,281.32</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 2004 por USD 23'088,566.21 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- Imputaciones Matriz por USD 30'632,778.16, 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	2,672.85
Beneficios sociales anuales	8,094.91
Retenciones en la fuente por pagar IR.	8,180.73
Retenciones en la fuente por pagar IVA	11,007.77
Retenciones Impto. Renta Personal	2,732.24
FEVS Agencias y Empresas	83,000.00
Provisiones de gastos	72,529.79
Impuesto tasa seguridad y tasa turismo	6,135.10
Provisión-Utilidades por Reclamación	45,332.00
Gratificaciones Personal Nomina	51,586.00
Otras Retenciones	798.00
Multas CAE	10,800.00
Total	<u>302,869.39</u>



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814061, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

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.

14.- CONTINGENCIAS

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

- a) 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.

- b) 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 2'000,000. 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. Posiblemente se dicte sentencia en Enero/06 y en el eventual caso que ésta sea desfavorable para Iberia, el pago debería efectuar la compañía de seguros de Iberia.

- c) En el juzgado Cuarto Ocasional de Trabajo de Pichincha y una vez que los trabajadores de Iberia perdieron el juicio que se sustanció ante el Juez Quinto del Trabajo de Pichincha, iniciaron un reclamo a Iberia en concepto de las utilidades correspondientes a los años fiscales 1999, 2000 y 2001.
El 15 de Junio de 2005 el Juez indicado anteriormente dictó sentencia ordenando que Iberia pague a sus trabajadores, en concepto de utilidades US\$82,876.35. De la sentencia se apeló ante la Corte Superior de Quito, que hasta la presente fecha no ha efectuado el sorteo para determinar cual de las salas especializadas de lo Laboral debe estudiar y resolver la apelación de la sentencia propuesta por Iberia.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

- d) En el Juzgado Quinto del Trabajo de Guayas, se encuentra en trámite el Juicio Laboral No.142-2004 propuesto por la ex trabajadora de IBERIA, María Soledad Pérez Guerrón, quien reclama USD 15,885.71 en concepto de indemnización por despido intempestivo.
- e) Además se han presentado reclamaciones por bultos extraviados o en mal estado en la transportación de IBERIA de Europa a Ecuador, cuya cuantía asciende a USD 99,211.33.

15.- NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

16.- EVENTOS POSTERIORES

En el registro oficial N° 494 del 31 de diciembre del 2004, se emitieron ciertas reformas al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referentes a los precios de transferencia de las operaciones realizadas con partes relacionadas; estas reformas son aplicables a partir del año 2005 e incluye la presentación del estudio integral de precios de transferencia. A la fecha del presente informe, la compañía se encuentra analizando dichos requerimientos que incluye un estudio que permita determinar los efectos tributarios sobre sus operaciones con compañías relacionadas del exterior de acuerdo con las mencionadas reformas emitidas por los organismos de control.

17.- EVENTOS SUBSECUENTES

- a) 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 30'353,004.34, con lo cual se presenta que la sucursal tiene al cierre del presente ejercicio económico un patrimonio negativo de USD 30'255,364.33, 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 2006 se procedió a compensar la pérdida del año 2005



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

- b) Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 5 del 2006), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

*/**/**/**/**