



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE3-30 y Ulloa.
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

Telfs.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA SUCUSAL ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2012



**IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA
SUCUSAL ECUADOR**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2012

ÍNDICE

1. Abreviaturas Usadas	
2. Opinión de los Auditores Independientes	
3. Estado de Situación Financiera	1
4. Estado de Resultado Integral	2
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	3
6. Estado de Flujos de Efectivo	4 - 5
7. Notas a los Estados Financieros	6-19



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2012

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
- NIC - Norma Internacional de Contabilidad
- CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
- PCGA - Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
- V.N.R. - Valor Neto de Realización
- I.S.D. - Impuesto a la Salida de Divisas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 14 de Febrero de 2014

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA, S.A. OPERADORA Sucursal Ecuador** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). 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 suficiente y competente 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 debido a fraude o 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 auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA, S.A. OPERADORA Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA, S.A. OPERADORA Sucursal Ecuador** Al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337

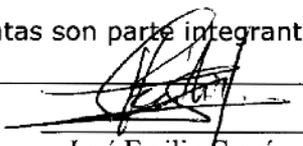
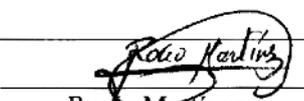

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	799.122	804.218
Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	7	1.508.984	539.471
Otras cuentas por cobrar		-	21.326
Activos por impuestos corrientes	8	-	218.917
Total activos corrientes		2.308.106	1.583.932
PROPIEDAD Y EQUIPO:	9		
Depreciables		429.538	429.538
Depreciación acumulada		(379.756)	(365.160)
Total propiedad y equipo		49.782	64.378
TOTAL ACTIVOS		2.357.888	1.648.310
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Documentos y cuentas por pagar no relacionadas	10	1.836.186	883.660
Obligaciones laborales		10.442	13.337
Pasivos con la administración tributaria	11	370.019	18.299
Total pasivos corrientes		2.216.647	915.296
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Jubilación patronal y desahucio	12	410.918	266.153
Casa Matriz largo plazo	13	-	9.496.700
TOTAL PASIVOS		410.918	9.762.853
PATRIMONIO:			
Capital	14	16.000	16.000
Resultados acumulados		(285.677)	(9.045.839)
Total Patrimonio		(269,677)	(9.029.839)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.357.888	1.648.310

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


José Emilio García
Gerente General
Rocío Martínez
Contadora General

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA

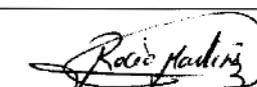
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2012	2011
VENTAS	15	(41.470.552)	(26.926.227)
(-) COSTOS DE EXPLOTACIÓN	16	39.831.157	32.457.846
		-----	-----
		(1.639.395)	5.531.619
PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS			
MENOS GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración	17	2.971.123	3.509.176
Gasto depreciación		14.594	3.170
		-----	-----
PÉRDIDA OPERACIONAL		1.346.322	9.043.965
MAS INGRESOS NO OPERACIONALES		(3.026)	(4.247)
MENOS EGRESOS NO OPERACIONALES			6.121
		-----	-----
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		1.343.296	9.045.839
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


José Emilio García
Gerente General


Rocío Martínez
Contadora General

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

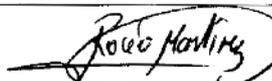
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	16.000	-	16.000
Resultado integral 2011	-	(9.045.839)	(9.045.839)
Saldos ai 31 de diciembre del 2011	16.000	(9.045.839)	(9.029.839)
Compensación pérdidas del año 2011	-	9.045.839	9.045.839
Compensación pérdidas del año 2012	-	(1.343.296)	7.493.675
Resultado integral 2012	-	1.057.619	(7.493.675)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	16.000	(285.677)	16.000

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


José Emilio García
Gerente General

3


Rocio Martínez
Contadora General

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	40.501.039	26.365.431
Pagado a proveedores y empleados	(41.115.920)	(35.083.362)
Obligaciones laborales	-	78.873
Otros gastos, neto	3.026	(1.874)
	-----	-----
Efectivo neto recibido de (utilizado en) actividades de operación	(611.855)	(8.640.932)
	-----	-----
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Ventas (adquisición) de propiedades y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(67.550)
	-----	-----
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	-	
(Pago) incremento de obligaciones a largo plazo, neto	606.759	9.496.700
	-----	-----
Efectivo neto recibido de (utilizado en) actividades de financiamiento	606.759	9.496.700
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(5.096)	788.218
Saldos al comienzo del año	804.218	16.000
	-----	-----
SALDOS AL FIN DEL AÑO	799.122	804.218
	=====	=====

José Emilio García
Gerente General

Rocío Martínez
Contadora General

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del período	(1.343.297)	(9.045.839)
Ajustes para conciliar el superávit (déficit) con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	14.595	3.172
Provisiones sociales	(2.894)	66.627
Jubilación patronal y desahucio	144.766	266.153
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(969.513)	(539.471)
Empleados	-	13.337
Otras cuentas por cobrar	21.326	(21.326)
Cuentas por pagar	952.526	817.033
Activos con la Administración Tributaria	218.917	(218.917)
Pasivos con la Administración Tributaria	351.719	18.299
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	-
	-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(611.855)	(8.640.932)
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


José Emilio García
Gerente General

5


Rocío Martínez
Contadora General

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A OPERADORA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S. A. OPERADORA, es una sucursal en Ecuador de **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA, S.A.**, domiciliada en Madrid, obtuvo el permiso para operar en el Ecuador mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. DC.IJ.DJCPT.E.Q.10.5129 el 26 de noviembre del 2010. Con un capital asignado de USD\$ 16.000 de los Estados Unidos de Norteamérica.

Cuya actividad principal es la explotación del transporte aéreo de personas, mercancías de toda clase y correo. La explotación de los servicios de asistencia técnica, operativa y comercial a las aeronaves, pasajeros, carga y correos.

NOTA 2 - 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 el presente año, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Preparación de los estados financieros -

Antecedentes:

En julio de 2008, Iberia y la aerolínea británica "British Airways" comenzaron negociaciones para fusionarse. Se trataba fundamentalmente de una fusión a nivel económico ya que ambas empresas mantendrían sus propias marcas dentro de la nueva aerolínea, que se convertiría en uno de los grupos aéreos internacionales más grandes del sector: la tercera compañía aérea a nivel mundial. Se mantendrán ambas marcas para evitar la pérdida de derechos de vuelo, sobre todo hacia países de Latinoamérica, ya que estos son acuerdos entre estados.

En julio de 2009, Antonio Vázquez Romero relevó a Fernando Conte como presidente de Iberia.

El 12 de noviembre de 2009 los consejos de administración de "Iberia" y "British Airways" dieron por fin el visto bueno a la fusión. Se creó una nueva sociedad, IAG (IAG), propietaria de "British Airways" e "Iberia". La sede social y fiscal del nuevo 'holding' se sitúa en Madrid, mientras que la financiera está en Londres. A mediados de noviembre de 2010 Iberia sometió el acuerdo a sus respectivos accionistas para su aprobación, ejecutándose la operación aproximadamente un mes después de su aprobación. El 20 de enero de 2011 "Iberia" y "British Airways" dejaron de cotizar en bolsa para ser sustituidas por IAG desde el día 24.

El 6 de Octubre de 2010 "Iberia", "British Airways" y "American Airlines" anunciaron oficialmente, tras recibir la aprobación de la Unión Europea, su Acuerdo de Negocio Conjunto en la explotación de las rutas aéreas del Atlántico Norte.

En Noviembre de 2010, Iberia anunció la reapertura de la base en el Aeropuerto de Barcelona basando un Airbus A340 para iniciar operaciones hacia América. El 29 de Marzo de 2011 se abrió oficialmente la base en Barcelona operando la ruta Barcelona-Miami tres veces por semana, la aerolínea también anunció la apertura el 19 de Junio de la ruta Barcelona-São Paulo la cual se inauguró con un 100% de ocupación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación – NOTA 2 – Políticas contables aplicadas)

En Octubre de 2011 el consejo de administración de Iberia aprobó la creación de una filial para los vuelos de corto y medio radio, que se denominará Iberia Express. El capital de la nueva filial será al 100% de Iberia e iniciará sus operaciones en el mes de abril de 2012.

En lo que respecta a Ecuador, el 01 de marzo del 2011 la Compañía recibió los saldos de Activos y Pasivos provenientes de Iberia, Líneas Aéreas de España S.A.; sin embargo a partir del primero de enero del 2011 traslado también las operaciones.

Los presentes estados financieros de **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA**, Sucursal Ecuador constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
IFRIC 14	Enmienda. Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero del 2011
IAS 24	Enmienda. Definición de partes vinculadas	1 de enero del 2011
IFRS 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
IFRS 7	Énfasis en la interacción entre revelaciones cualitativas y cuantitativas respecto de la naturaleza y extensión de los riesgos de instrumentos financieros	1 de enero del 2011
IAS 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otro resultado integral	1 de enero del 2011
IFRIC 13	Clarificación del significado de valor razonable en el contexto de planes de lealtad de clientes	1 de enero del 2011
IFRS 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
IFRS 11	Mejora. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
IFRS 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
IFRS 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación – NOTA 2 – Políticas contables aplicadas)

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de Estados Financieros de la Compañía.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas tales como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. La Compañía para reconocer sus inversiones a corto plazo como efectivo y equivalentes de efectivo toma inversiones que tienen un plazo menor a tres (3) meses.

2.3 Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y no relacionadas

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión de eventuales pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

Al cierre del período la Compañía no consideró necesario la estimación de sus cuentas por cobrar, para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto aquellos con vencimiento superior a doce (12) meses desde la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 2 – Políticas contables aplicadas)

fecha del estado de situación financiera consolidado, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el estado de situación financiera.

2.5 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año en el estado de resultados integrales. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de las propiedades y equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 no se han activado costos de endeudamiento.

2.6 Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y no relacionadas

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor justo y posteriormente se valorizan al costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

2.7 Aspecto Tributario

La República del Ecuador y el gobierno del Reino de España, con la finalidad de evitar la Doble Imposición en materia de Impuestos sobre la Renta y sobre el Patrimonio, firman un convenio de doble tributación publicado en el Registro Oficial 253, 13-VIII-93 del 20 de mayo de 1991, por lo que se encuentra exenta del pago de este impuesto en Ecuador.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 2 – Políticas contables aplicadas)

La Compañía se administra 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 de acuerdo al Art. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

(a) Transporte de pasajeros y Carga

La Compañía reconoce ingresos por concepto de transporte de pasajeros y carga cuando el servicio ha sido prestado.

(b) Ingresos diferidos

Corresponden a pasajes vendidos, cuyo servicio de vuelo se produce con posterioridad al cierre de los estados financieros, y son reconocidos como ingresos en resultados al momento de la utilización del pasaje.

NOTA 3 – TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

3.1 Base de la transición a las NIIF

3.1.1 Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el ejercicio económico 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

La Administración de la Compañía decidió no emplear ninguna de las exenciones por no ser aplicables para la Compañía.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

NOTA 4 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas, como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- Reconocimiento de ingresos: Los tickets o boletos aéreos vendidos que no serán finalmente utilizados.

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de crédito y (c) riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre margen neto.

(a) Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está expuesta a riesgos de mercado, tales como el riesgo de tasa de interés o riesgo de tipo de cambio.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

La Compañía no está expuesta a riesgos de crédito, debido a sus actividades operacionales y a sus actividades financieras, las cuales no incluyen inversiones en ningún tipo de instrumentos.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 5 – Gestión del riesgo financiero)

Debido al carácter cíclico de su negocio y la operación, la Compañía requiere de fondos líquidos para cumplir con el pago de sus obligaciones.

5.2 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital, son (i) salvaguardarlo para continuar como empresa en funcionamiento, (ii) procurar un rendimiento para los accionistas y (iii) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

5.3 Estimación del valor razonable

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tiene instrumentos financieros que se registran al valor razonable.

	<u>Al 31 de diciembre 2012</u>	
	Valor en	Valor
	<u>Libros en</u>	<u>Razonable en</u>
	<u>USD \$</u>	<u>USD \$</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	799.122	799.122
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	-	-
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	1.508.984	1.508.984
Documentos y cuentas por pagar no relacionadas	1.836.186	1.836.186

El importe en libros de las cuentas por cobrar y por pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de ellas. En el caso de efectivo en caja el valor justo se aproxima a su valor en libros.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición del saldo de este rubro está integrada por lo siguiente:

	<u>...Diciembre 31 ...</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
Bancos	745.557	711.448
Inversiones temporales	53.565	92.770
Total USD \$	<u>799.122</u>	<u>804.218</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Este rubro agrupa las cuentas por cobrar a los emisores de tarjetas de crédito, por los pagos de clientes que se les presta el servicio de transporte aéreo, tanto de pasajeros como de carga.

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
AG.PAX.CONO SUR	-	181.582
AG.FLT CAUTELA	-	357.889
Tarjetas de crédito	(1) 1.508.984	-
	<u>1.508.984</u>	<u>539.471</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Otras Cuentas por Cobrar	-	21.326
	<u>-</u>	<u>21.326</u>
Total USD \$	<u>1.508.984</u>	<u>560.797</u>

(1) Un resumen de las emisoras de tarjeta de crédito es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
American Express	223.856	-
Diners Club	526.783	-
Mastercard	322.202	-
VISA	436.143	-
Total USD \$	<u>1.508.984</u>	<u>-</u>

NOTA 8 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2011 representa USD \$ 218.917, por concepto de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado que la Compañía tiene pendiente de recuperar.

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A OPERADORA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

NOTA 9 - PROPIEDAD Y EQUIPO

En este rubro se registran los muebles, enseres y otros activos. La composición del saldo es la siguiente:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	
Costo o valuación	9.1	429.538	429.538
Depreciación acumulada y deterioro	9.1	(379.755)	(365.160)
		<u>49.783</u>	<u>64.378</u>
Total USD \$		<u>49.783</u>	<u>64.378</u>

<i>Clasificación:</i>			<u>Porcentaje de depreciación</u>
Muebles y enseres	240.189	240.189	10%
Maquinaria y equipo	109.837	109.837	10%
Equipo de computación	25.000	25.000	33% y 20%
Vehículos	<u>54.512</u>	<u>54.512</u>	20%
Total USD \$	<u>429.538</u>	<u>429.538</u>	

9.1 Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>TOTAL USD \$</u>
Costo o valuación					
<i>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</i>	240.189	109.837	25.000	54.512	429.538
<i>Saldo al 31 de Diciembre del 2012</i>	<u>240.189</u>	<u>109.837</u>	<u>25.000</u>	<u>54.512</u>	<u>429.538</u>
Depreciación acumulada y deterioro					
<i>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</i>	(220.462)	(91.136)	(21.227)	(32.335)	(365.160)
Depreciación acumulada	(4.857)	(3.763)	(954)	(5.021)	(14.595)
<i>Saldo al 31 de Diciembre del 2012</i>	<u>(225.319)</u>	<u>(94.899)</u>	<u>(22.181)</u>	<u>(37.356)</u>	<u>(379.755)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo, neto	<u>14.870</u>	<u>14.938</u>	<u>2.819</u>	<u>17.156</u>	<u>49.783</u>

(Ver página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2012:

	...Diciembre 31 ...	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Acreeedores División Quito	1.836.186	862.334
Acreeedores Reg .G-I España	-	21.326
Total USD \$	1.836.186	883.660

NOTA 11 - PASIVOS CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Este rubro integra los saldos por concepto de retenciones del I.V.A. y retenciones del Impuesto a la Renta, el saldo es el siguiente:

	...Diciembre 31 ...	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Impuesto al Valor Agregado -I.V.A. por pagar y Retenciones	13.609	10.182
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	356.410	8.117
Total USD \$	370.019	18.299

Declaración del Impuesto a la Renta año 2012

La Compañía a la fecha de este informe no ha realizado aún la declaración del impuesto a la renta por el año 2012.

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A OPERADORA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 11 – Pasivos con la Administración Tributaria)

Fiscalización

De acuerdo con la legislación vigente, el año 2012 aún estaría sujeto a una eventual fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades pagadas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

NOTA 12- JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Este rubro se compone de valores por concepto de jubilación patronal y desahucio, los siguientes saldos:

		...Diciembre 31 ...	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	
Provisión Jubilación Patronal	12.1	353.050	208.284
Provisión por Desahucio	12.2	57.868	57.869
Total USD \$		<u>410.918</u>	<u>266.153</u>

12.1 Provisión para jubilación patronal:

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los veinte (20) años de trabajo continuo o interrumpidos, tendrán derecho al ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La Compañía adoptó la provisión por este concepto que se la realizara con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

	...Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	353.050	208.284
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>353.050</u>	<u>208.284</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación – NOTA 12 – Jubilación patronal y desahucio)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31 ...	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Saldo inicial	208.284	196.367
Costo de los servicios del periodo corriente	131.094	10.910
Costo por intereses	13.789	454
Costo de los servicios pasados	(117)	7.574
Beneficios pagados		(7.021)
	353.050	208.284

12.2 Provisión para indemnización por desahucio:

De acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio. Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, para lo cual registra una provisión con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

	...Diciembre 31 ...	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	57.868	57.869
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	57.868	57.869

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A OPERADORA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 12 – Jubilación patronal y desahucio)

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31 ...	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Saldo inicial	57.868	55.437
Costo de los servicios del período corriente	-	3.699
Costo por intereses	-	154
Costo de los servicios pasados	-	2.078
Beneficios pagados	-	(3.499)
	<u>57.868</u>	<u>57.869</u>

NOTA 13 – CASA MATRIZ LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del año 2012 y 2011, la Compañía registra los siguientes movimientos con su compañía relacionada Casa Matriz, como se indica a continuación:

	...Diciembre 31 ...	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Saldos netos al inicio del año	(9.496.700)	-
<u>Documentos y Cuentas por Cobrar</u>		
Absorción de la pérdida años anteriores	-	251.804
Saldo de cuentas que asume la matriz	-	8.763.826
Sub total	<u>(9.496.700)</u>	<u>9.015.630</u>
<u>Documentos y Cuentas por Pagar</u>		
Tranferencia de saldo bancarios	-	(474.794)
Saldo de cuentas que absorbe la matriz	-	(8.540.836)
Cuentas por pagar del año	(606.759)	(9.496.700)
Absorción de pérdidas Casa Matriz	10.103.459	-
Sub total	<u>9.496.700</u>	<u>(18.512.330)</u>
Total USD \$	<u>-</u>	<u>(9.496.700)</u>

NOTA 14 – PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social autorizado consiste de USD \$ 16.000. una totalmente pagado.

Resultados acumulados

Conformado por los resultados generados en cada, mismos que son absorbidos por la Casa Matriz al finalizar cada periodo económico como se indica en la Nota 13.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

NOTA 15 - VENTAS

Corresponde principalmente a la prestación de servicios de transporte de pasajeros y de carga, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2012 se detalla a continuación:

	...Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Total USD \$	
Ingresos por servicios Tarifa 12% de I.V.A.	31.123.097	18.766.178
Ingresos por servicios tarifa 0% de I.V.A.	10.347.455	8.160.049
Total USD \$	<u>41.470.552</u>	<u>26.926.227</u>

NOTA 16 - COSTOS DE EXPLOTACIÓN

Corresponde principalmente a la prestación de servicios de transporte de pasajeros y de carga, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2012 se detalla a continuación:

	...Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
Combustibles	32.036.228	26.290.968
Sevicio de tráfico 16.1	5.590.279	4.700.709
Servicio a bordo	939.790	814.421
Otros costos	1.264.860	651.748
Total USD \$	<u>39.831.157</u>	<u>32.457.846</u>

16.1. Los Gastos de Servicios de Tráfico corresponden a:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
Derechos de aterrizaje	2.339.579	1.996.531
Despacho de aviones	953.736	806.746
Viajes internacionales conexiones	868.909	578.405
Atención pasajeros en escala	204.026	176.084
Control de manejo	197.000	177.986
Servicios pasajeros	411.548	371.729
Limpieza	115.349	98.291
Gasto entrega de equipaje	14.447	82.553
Despacho Aduanero	29.044	13.318
Otros Servicios	456.641	399.065
Total USD \$	<u>5.590.279</u>	<u>4.700.709</u>

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A OPERADORA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Estos gastos se ocasionaron en la prestación de servicios de transporte de carga y pasajeros, siendo al 31 de diciembre de 2012 los que se detalla a continuación:

	...Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
Gastos de Personal	474.136	394.758
Tributos	1.126.054	1.215.390
Comisiones	371.677	434.308
Arrendamiento	164.307	135.014
Indemnizaciones	14.604	53.901
Seguros	2.882	3.055
Mecanismos de Locomoción	8.404	10.578
Asesorías	113.856	119.257
Mantenimiento y reparaciones	305.054	235.414
Gastos Asignación de Casa Matriz	-	664.470
Servicios	-	231.506
Diversos	390.149	11.526
Total USD \$:	<u>2.971.123</u>	<u>3.509.176</u>

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto contable importante sobre los Estados Financieros.

NOTA 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía.