

IBERIA, LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA
SUCURSAL ECUADOR
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2013

IBERIA, LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA
SUCURSAL ECUADOR
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2013

INDICE

1. Abreviaturas Usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	3-4
3. Estado de Situación Financiera	5
4. Estado de Resultado Integral	6
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	7
6. Estado de Flujos de Efectivo	8-9
7. Notas a los Estados Financieros	10

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
NIF	-	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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 25 de julio del 2014

A los Señores Accionistas de:
IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA, Sucursal Ecuador
Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía "IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA, Sucursal Ecuador", que comprenden al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2013, 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 exigen 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.

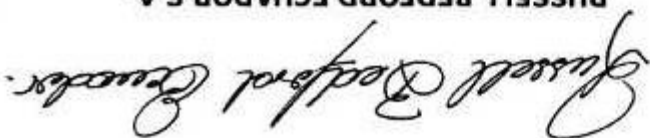
Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de "IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA, Sucursal Ecuador", al 31 de diciembre de 2013, 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, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA, Sucursal Ecuador" Al 31 de diciembre del 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.



Russell Bedford Ecuador

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 SE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2013	2012 (Reestructurado)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	507,034	799,122
Cuentas por cobrar no relacionadas	7	2,136,067	1,508,984
Otras cuentas por cobrar		50,669	2,308,106
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,693,770	2,308,106
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
Depreciables	8	429,538	429,538
Depreciación acumulada		(409,544)	(379,756)
Total propiedad y equipo		19,994	49,782
TOTAL ACTIVOS		2,713,764	2,357,888

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:			
Documentos y cuentas por pagar no relacionadas	9	8,198,951	3,467,280
Obligaciones laborales		1,397	10,442
Pasivos con la administración tributaria	10	373,194	370,019
Total pasivos corrientes		8,573,542	3,847,741
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Jubilación patronal y desahucio	11	410,918	410,918
Casa Matriz largo plazo	12	410,918	4,337,055
Total pasivos no corrientes		410,918	4,747,973
PATRIMONIO:			
Capital	13	16,000	16,000
Resultados acumulados		(6,286,696)	(6,253,826)
Total Patrimonio		(6,270,696)	(6,237,826)
TOTAL		2,713,764	2,357,888

Ver notas a los estados financieros

José Emilio García
Representante Legal

Rocio Martínez
Contadora General

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

Notas	2013	2012 (Reestructurado)
VENTAS	32,837,213	35,505,567
(-) COSTOS DE EXPLOTACIÓN	30,328,031	41,462,251
PÉRDIDA (UTILIDAD) BRUTA EN VENTAS	(2,509,182)	5,956,684
MENOS GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de administración	2,520,499	2,971,123
Gasto de depreciación	11,544	14,594
PÉRDIDA OPERACIONAL	22,861	8,942,401
MENOS INGRESOS NO OPERACIONALES	(8,234)	(3,026)
MENOS EGRESOS NO OPERACIONALES		
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	14,627	8,939,375

Ver notas a los estados financieros

José Emilio García
Representante Legal

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 2013**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	16,000	(9,045,839)
Compensación pérdidas del año 2011	9,045,839	9,045,839
Resultado integral 2011	(1,343,297)	(1,343,297)
Compensación pérdidas del año 2012	1,057,620	1,057,620
Saldo previamente reportado	(285,677)	(269,677)
Ajuste resultado integral 2012 (Nota 17)	(7,596,079)	(7,596,079)
Ajuste compensación pérdidas año 2012 (Ver nota 17.3)	1,627,930	1,627,930
Saldos al 31 de diciembre del 2012 (Reestructurado)	16,000	(6,237,826)
Resultado integral 2013	(14,627)	(14,627)
Otros	(18,243)	(18,243)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	16,000	(6,286,696)
		(6,270,696)

Ver notas a los estados financieros

José Emilio García
Representante Legal

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 2013**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2013	2012 (Reestructurado)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	32,210,130	34,536,054
Pagado a proveedores y empleados	(28,173,397)	(41,115,920)
Otros gastos, neto	8,234	3,026
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	4,044,967	(6,576,840)
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones con Casa Matriz, neto y efectivo neto (utilizado en) recibido de actividades de financiamiento	(4,337,055)	6,571,744
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neta durante el año	(292,088)	(5,096)
Saldos al comienzo del año	799,122	804,218
SALDOS AL FIN DEL AÑO	507,034	799,122

(Continúa...)

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

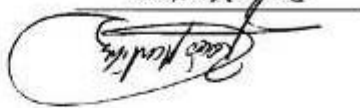
	2013	2012 (Reestructurado)
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO		
OPERACIÓN:		
Resultado del período	(14,627)	(8,939,375)
Ajustes para conciliar el déficit con el efectivo neto		
proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	11,545	14,595
Provisiones sociales	(9,045)	(2,894)
Jubilación patronal y desahucio		144,766
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(627,083)	(969,513)
Otras cuentas por cobrar	(50,669)	21,326
Cuentas por pagar	4,731,671	2,583,619
Activos con la Administración Tributaria	3,175	218,917
Pasivos con la Administración Tributaria		351,719
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)	4,044,967	(6,576,840)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		

Ver notas a los estados financieros

José Emilio García
Representante Legal



Rocio Martínez
Contadora General



NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S. A. OPERADORA, Sucursal Ecuador es una sucursal 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 mantenían 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 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.
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 trasladó las operaciones.

Los presentes estados financieros de **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA**, Sucursal Ecuador constituyen los 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:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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	Enfasis 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

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 en Ecuador y la moneda de presentación 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 periodo 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 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 integral. 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 aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 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.

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.

3.2 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.

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.

Debido al carácter cíclico de su negocio y la operación, la Compañía requiere de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 2013, la Compañía tiene instrumentos financieros que se registran al valor razonable.

Valor en Libros en	Valor en Razonable en	
USD\$	USD\$	
Al 31 de diciembre 2013		
		Efectivo y equivalentes de efectivo
507,034	507,034	Documentos y cuentas por cobrar relacionadas
-	-	Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas
2.136,067	2.136,067	Documentos y cuentas por pagar no relacionadas
8.198,951	8.198,951	

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 integrado por lo siguiente:

31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012	
USD\$	USD\$	
Bancos	354.209	745.557
Inversiones temporales	152.825	53.565
Total USD \$:	507.034	799.122

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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.

Cuentas por cobrar comerciales	(1)	Total USD \$
Tarjetas de crédito	2,136,067	2,136,067
	1,508,984	1,508,984

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

	31 de diciembre	2013	2012
(en USD \$)			

American Express	316,883	223,856
Diners Club	745,697	526,783
Mastercard	456,099	322,202
VISA	617,388	436,143
Total USD \$	2,136,067	1,508,984

NOTA 8 - PROPIEDAD Y EQUIPO

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

Concepto o Detalle	31 de diciembre	2013	31 de diciembre	2012
	USD \$	USD \$	USD \$	USD \$
Costo o valuación	8,1	429,538	429,538	
Depreciación acumulada y deterioro	8,1	(409,544)	(379,756)	
Total USD \$		19,994		49,782
Clasificación:				
Muebles y Enseres	240,189	240,189	240,189	10%
Maquinarias y Equipos	109,837	109,837	109,837	10%
Equipo de Computación	25,000	25,000	25,000	33% y 20%
Vehículos	54,512	54,512	54,512	20%
Total USD \$		429,538		429,538

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

IBERIA, LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A OPERADORA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Costo o valuación	Saldo al 31 de Diciembre del 2012	Adiciones	Baja	Saldo al 31 de Diciembre del 2013 en USD \$:	Depreciación acumulada y deterioro	Saldo al 31 de Diciembre del 2012	Ajustes	Depreciación	Saldo al 31 de Diciembre del 2013	Total Prop. Planta y Equipo
	240.189	-	-	240.189		(225.319)	(5.737)	(4.334)	(235.390)	4.799
	109.837	-	-	109.837		(94.900)	(10.748)	(1.319)	(106.967)	2.870
	25.000	-	-	25.000		(22.181)	(1.758)	(871)	(24.810)	190
	54.512	-	-	54.512		(37.356)	(5.021)	(5.021)	(42.377)	12.135
	429.538	-	-	429.538		(379.756)	(18.243)	(11.545)	(409.544)	19.994

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2013:

Concepto o Detalle	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Acrees Div Uto	6,819,129	1,836,186
Provisión compra combustible	1,379,822	1,631,094
Total Documentos y cuentas por pagar no relacionados en USD \$:	8,198,951	3,467,280

NOTA 10 - PASIVOS CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

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

Concepto o Detalle	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Impuesto al Valor Agregado -I.V.A. por pagar y Retenciones	16,939	13,609
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	356,255	356,410
Total USD \$:	373,194	370,019

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.

Fiscalización

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, Las declaraciones de los años 2010 al 2013 se encuentran pendientes de revisión 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 11 - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

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

Concepto o Detalle	31 de diciembre 2013 USD \$	31 de diciembre 2012 USD \$
Provisión Jubilación Patronal	12.1	353,050
Provisión por Desahucio	12.2	57,868
Total USD \$:	410,918	410,918

11.1 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 interrumptivos, 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. Para el año 2013, la Compañía no cuenta con un estudio actuarial realizado por un perito independiente. El último estudio se lo realizó en el año 2012.

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:

31 de diciembre 2013 USD \$	31 de diciembre 2012 USD \$
353,050	353,050
353,050	353,050

Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal USD \$:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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

Concepto o Detalle	31 de diciembre 2013 USD \$	31 de diciembre 2012 USD \$
Saldo inicial	353,050	208,284
Costo de los servicios del periodo corriente	-	131,094
Costo por intereses	-	13,789
Costo de los servicios pasados	-	(117)
Beneficios pagados	-	-
Saldo final	353,050	353,050

11.2 Bonificación 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 jubilación patronal es el siguiente:

31 de diciembre 2013 USD \$	31 de diciembre 2012 USD \$
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	57,868
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	57,868

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

NOTA 12 - CASA MATRIZ LARGO PLAZO	
Saldo final	USD \$:
Saldo inicial	57.868
Costo de los servicios del periodo corriente	57.868
Costo por intereses	-
Costo de los servicios pasados	-
Beneficios pagados	-
Saldo final	57.868
Concepto o Detalle	31 de diciembre 2013
	USD \$
	57.868
	USD \$
	57.868
	31 de diciembre 2012
	USD \$
	57.868

NOTA 13 - CAPITAL	
Saldos netos al inicio del año	(4.337.055)
Documentos y Cuentas por Pagar	(6.571.744)
Cuentas por pagar del año	4.337.055
Pagos del año	4.337.055
Absorción de pérdidas por la Matriz	4.337.055
Total Dctos y Ctas por Pagar	5.159.645
Saldo Casa Matriz USD \$:	0
	(4.337.055)
NOTA 14 - VENTAS	

El capital asignado por la Casa Matriz al 31 de diciembre de 2013 es de diez y seis mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$ 16.000,00).

NOTA 14 - VENTAS

Corresponde principalmente a la prestación de servicios de transporte de pasajeros y de carga, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación:

NOTA 15 - COSTOS DE EXPLOTACIÓN	
Detalle o Concepto	
31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
USD \$	USD \$
Ingresos por servicios Tarifa 12% de I.V.A.	20.628.746
Ingresos por servicios Tarifa 0% de I.V.A.	12.208.467
Total Ingresos Operacionales USD \$:	32.837.213
	35.505.567

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Corresponde principalmente a la prestación de servicios de transporte de pasajeros y de carga, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2013 se detallan a continuación:

Concepto o Detalle	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Combustibles	22,983,354	33,667,322
Servicio de tráfico	4,973,371	5,590,279
Servicio a bordo	773,501	939,790
Otros costos	1,597,805	1,264,860
Total USD \$:	30,328,031	41,462,251

15.1 Los Gastos de Servicios de Tráfico corresponden a:

Concepto o Detalle	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Derechos de aterrizaje	2,346,474	2,339,579
Despacho de aviones	837,330	953,736
Viajes internacionales conexiones	305,645	868,909
Atención pasajeros en escala	163,636	204,026
Control de manejo	293,586	197,000
Servicios pasajeros	460,681	411,548
Limpieza	119,005	115,349
Gasto entrega de equipaje	23,268	14,447
Despacho Aduanero	52,193	29,044
Otros Servicios	371,553	456,641
Total USD \$:	4,973,371	5,590,279

NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Estos gastos se ocasionaron en la prestación de servicios de transporte de carga y pasajeros, siendo al 31 de diciembre de 2013 los que se detalla a continuación:

Concepto o Detalle	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Gastos de Personal	310,470	474,136
Tributos	1,242,089	1,126,054
Comisiones	190,162	371,677
Arrendamiento	186,947	164,307
Indemnizaciones	19,343	14,604
Seguros	835	2,882
Mecanismos de Locomoción	17,684	8,404
Asesorías	48,492	113,856
Mantenimiento y reparaciones	195,877	305,054
Diversos	308,600	390,149
Total USD \$:	2,520,499	2,971,123

Durante el año 2013, la Compañía realizó los siguientes ajustes afectando a años anteriores:

NOTA 17 - AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

17.1 La Compañía en función a la recomendación de expertos en la industria procedió a cambiar la política de registro de las ventas de pasajes realizados en el exterior. Hasta el año 2012, estas eran registradas como ventas de la Compañía, ya que por disposiciones legales vigentes en el país se debían declarar y pagar el Impuesto al Valor Agregado sobre estas ventas independientemente del país en que se realizó la venta y cobro. A partir del año 2013, estas no serían reconocidas como ventas en la Compañía, ya que lo debe realizar el país que emite el ticket y realiza el cobro y la Compañía únicamente declarará el valor correspondiente al Impuesto al Valor Agregado. Los efectos de realizar este ajuste fueron los de disminuir ventas en el año 2013 por US\$6,762,511 (US\$5,964,985 en el año 2012) y disminuir en los mismos importes la cuentas por pagar a la Casa Matriz.

17.2 La Compañía valoró el combustible que recibe al final del año y que se paga los primeros días del año siguiente y procedió a registrar una provisión por este concepto. Para el año 2012 provisiónó un valor de US\$1,631,094 con un débito a la cuenta de costos de explotación y un crédito a documentos y cuentas por pagar no relacionadas.

17.3 Posterior al registro de estos 2 asientos en el año 2012, procedió a la compensación de la pérdidas del año 2012 con la cuenta por pagar a la Casa Matriz por un valor de US\$1,627,930.

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía.