



CONSULTORA JIMÉNEZ ESPINOSA CIA. LTDA.

Audidores - Consultores - Contadores
Públicos - Soluciones Gerenciales

Av. Orellana E2-08 y Av. 10 de Agosto,
Edificio El Cid, 6to. piso, Of. 603
Telefax: (593-2) 254 9820 / 252 9123
(593-9) 9878 0396

E-mail: jimeneze@andinanet.net
Quito - Ecuador



IBERIA, LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A.

OPERADORA SUCURSAL ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014



CONSULTORA JIMÉNEZ ESPINOSA CIA. LTDA.

Audidores - Consultores - Contadores
Públicos - Soluciones Gerenciales

Av. Orellana E2-08 y Av. 10 de Agosto,
Edificio El Cid, 6to. piso, Of. 603
Telefax: (593-2) 254 9820 / 252 9123
(593-9) 9678 0396

E-mail: jimenez@andinanet.net
Quito - Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **IBERIA, LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA**, Sucursal Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IBERIA, LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA**, Sucursal Ecuador, que comprenden: el estado de situación financiera al 31 del diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



CONSULTORA JIMÉNEZ ESPINOSA CIA. LTDA.

Audidores - Consultores - Contadores
Públicos - Soluciones Gerenciales

Av. Orellana E2-08 y Av. 10 de Agosto,
Edificio El Cid, 6to. piso, Of. 603
Telefax: (593-2) 254 9820 / 252 9123
(593-9) 9878 0396

E-mail: jimenez@andinanet.net
Quito - Ecuador



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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IBERIA, LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA, Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2015, el desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

5. Como se indica en la nota 11 a los estados financieros, la pérdida de USD. 19.550.824 del ejercicio económico 2015 será absorbida por la casa matriz.

CONSULTORA JIMENEZ ESPINOSA CIA. LTDA.
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-573


Dr. César Jiménez Z.
Gerente General
No. de Licencia
Profesional: 23156

 CONSULTORA JIMENEZ
ESPINOSA CIA. LTDA.

Quito, 28 de Abril del 2016

IBERIA, LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA SUCURSAL
ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en Dólares E.U.A.)

	Notas	2015	2014
<u>ACTIVO</u>			
CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	1.538.820	818.392
Activos financieros	(Nota 5)	2.559.172	1.671.505
Total activo corriente		<u>4.097.992</u>	<u>2.489.897</u>
NO CORRIENTE:			
Propiedades, mobiliario y equipo	(Nota 6)	5.441	13.261
		<u>5.441</u>	<u>13.261</u>
Total activo		<u>4.103.433</u>	<u>2.503.158</u>

**IBERIA, LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA SUCURSAL
ECUADOR**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresado en Dólares E.U.A.)

	Notas	2015	2014
<u>PASIVO</u>			
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 7)	961.699	4.384.555
Obligaciones tributarias	(Nota 8)	138.607	526.463
Total pasivo corriente		<u>1.100.306</u>	<u>4.911.018</u>
NO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar relacionadas	(Nota 10)	22.142.105	-
Beneficios a empleados	(Nota 9)	395.846	410.918
Total pasivo no corriente		<u>22.537.951</u>	<u>410.918</u>
Total pasivo		<u>23.638.257</u>	<u>5.321.936</u>
PATRIMONIO			
	(Nota 11)		
Capital		16.000	16.000
Resultados acumulados		(19.550.824)	(2.834.778)
Total patrimonio		<u>(19.534.824)</u>	<u>(2.818.778)</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>4.103.433</u>	<u>2.503.158</u>

IBERIA, LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en Dólares E.U.A.)

	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	(Nota 12)	(33.308.549)	(34.193.938)
Costos de explotación	(Nota 13)	44.341.182	41.246.165
Pérdida bruta en ventas		11.032.633	7.052.227
Gastos de administración y ventas	(Nota 13)	8.322.950	2.912.167
Gastos financieros	(Nota 13)	195.241	148.137
Pérdida operacional		19.550.824	10.112.531
Otros ingresos		-	(9.628)
Resultado Integral del Año		19.550.824	10.102.903

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Expresado en Dólares E.U.A.)

	Capital	Utilidades retenidas	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	16.000	(6.286.696)	(6.270.696)
Ajuste compensación Casa Matriz	-	13.554.821	13.554.821
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	(10.102.903)	(10.102.903)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	16.000	(2.834.778)	(2.818.778)
Ajuste compensación Casa Matriz	-	2.834.778	2.834.778
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	(19.550.824)	(19.550.824)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	16.000	(19.550.824)	(19.534.824)



IBERIA, LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	32.420.882	48.219.809
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(31.604.943)	(47.752.109)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	(359.060)
Intereses pagados	(95.511)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	202.718
Efectivo neto procedente de actividades de operación	720.428	311.358
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	720.428	311.358
Saldo al inicio del año	818.392	507.034
Efectivo y sus equivalentes al final del año	1.538.820	818.392

IBERIA, LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA SUCURSAL ECUADOR
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	(19.550.824)	(10.102.903)
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	7.819	9.873
Ajustes por gastos en provisiones	(15.072)	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	(1.481.906)
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(887.667)	14.025.871
(Incremento) disminución en otros activos	-	50.669
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	21.554.029	(2.342.118)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(387.857)	-
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-	(177)
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	152.049
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>720.428</u>	<u>311.358</u>

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

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.DJCPTE.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.

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 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.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES (Continuación):

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 las operaciones.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S. A. OPERADORA** comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.3 Bases de medición

Los estados financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

2.4 Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros separados de la compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

2.5 Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S. A. OPERADORA**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

2.6 Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables para el año 2015, utiliza los siguientes sistemas contables; "KOHINOR Ecuador" en el cual se carga los diarios borradores enviados desde Sao Paulo, "GESTOR DOCUMENTAL" sistema contable que maneja Casa Matriz, "FACTURAS LATAM" para escanear la facturación emitida por la compañía.

2.7 Documentos y cuentas por cobrar

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.

2.8 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.

2.9 Propiedades y equipos

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.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 Efectivo y equivalente de efectivo

Esta política se aplica a aquellos valores en efectivo o equivalentes que son liquidados en un tiempo máximo de 90 días.

Se reconoce como efectivo y equivalentes de efectivo todas aquellas partidas que son:

- Cajas chicas
- Bancos en moneda nacional.
- Inversiones menores a noventa (90) días que principalmente se las ha obtenido con el propósito de negociar en un período no mayor al señalado.

De acuerdo a la explicación que antecede, se reconoce como efectivo y sus equivalentes, a todos los documentos de alta liquidez que mantiene la compañía al momento de la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.

2.14 Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

2.15 Pronunciamientos contables y su aplicación

Los pronunciamientos contables, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

A partir del 2014 y 2015 se han emitido las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y modificaciones:

Normas		Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	2014	1 de Enero de 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	2014	1 de Enero de 2016
NIIF 9	Instrumentos financieros	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados	2014	1 de Enero de 2016
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	2014	1 de Enero de 2016
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades.	2014	1 de Enero de 2016
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	2014	1 de Enero de 2016
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2018
NIC 1	Presentación de estados financieros	2014	1 de Enero de 2016
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	2014	1 de Enero de 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	2014	1 de Enero de 2016
NIC 27	Estados financieros separados	2014	1 de Enero de 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	2014	1 de Enero de 2016
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	2011	1 de Enero de 2014
NIC 34	Información financiera intermedia	2014	1 de Enero de 2016
NIC 38	Activos intangibles	2014	1 de Enero de 2016
NIC 39	Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición (aplica con NIIF 9)	2013	1 de Enero de 2018
NIC 41	Agricultura	2014	1 de Enero de 2016

La Gerencia de la compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras o interpretaciones, que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

(a) *Riesgo de mercado*

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos o servicios, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

El control de estos riesgos es establecido por la Administración de la compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

El riesgo de las tasas de interés en la deuda y en las inversiones equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados. La exposición de la compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones y/o instrumentos financieros de largo plazo con tasa variable. Dado que la Compañía presenta este tipo de obligaciones y/o instrumentos financieros consideramos que el riesgo asociado a las tasas de interés variable es bajo.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S. A. OPERADORA** ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S. A. OPERADORA** únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la mejor calificación de riesgo.

(c) Riesgo de tasa de interés

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S. A. OPERADORA**, manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

(d) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Administración de la compañía estima que la generación de flujos de fondos para hacer frente a las obligaciones financieras es suficiente, permitiendo eventuales distribuciones de beneficios a sus beneficiarios.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(e) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado a los clientes.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la compañía.

La compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

(f) 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.

(g) Valor razonable en los instrumentos financieros

Los valores registrados en libros del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, anticipos a proveedores, cuentas por pagar, beneficios a empleados a corto plazo, se aproximan a su valor razonable, debido a que su vencimiento es a corto plazo. La compañía no utiliza instrumentos financieros derivados en el curso normal de sus operaciones.

	Al 31 de diciembre del 2015	
	Costo	Valor razonable
	(en USD \$)	
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.538.820	1.538.820
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2.559.172	2.559.172

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

		Diciembre 31	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en USD \$)	
Bancos	4.1	1.418.603	655.939
Inversiones temporales	4.2	120.217	162.453
Total		<u>1.538.820</u>	<u>818.392</u>

4.1 Corresponde al efectivo mantenido en las siguientes instituciones financieras locales: Banco Promerica y CitiBank Ecuador.

4.2 Esta inversión corresponde a dos certificados de depósito a plazo fijo, cuyo valor nominal es de USD \$ 120.217, a un plazo de 365 días con una tasa del 6% anual, fecha de vencimiento 18/03/2016 y 13/01/2017

5. ACTIVOS FINANCIEROS

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>2015</u>	<u>2014</u>
		(en USD \$)	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados			
Tarjetas de crédito		1.514.487	168.315
IATA		923.548	1.395.935
Otros		121.137	107.255
Total		<u>2.559.172</u>	<u>1.671.505</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un resumen de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	Diciembre 31				
	<u>2015</u>	<u>2014</u>			
	(en USD \$)				
Costo o valuación	429.539	429.539			
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	6.1 (424.098)	(416.278)			
Total USD\$	<u>5.441</u>	<u>13.261</u>			
<i>Clasificación:</i>	6.1		<i>Porcentajes de depreciación</i>		
Muebles y enseres	240.189	240.189	10%		
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	109.837	109.837	10%		
Equipo de computación	25.001	25.001	33%		
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	54.512	54.512	20%		
Total	<u>429.539</u>	<u>429.539</u>			
	Muebles y enseres	Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	Equipo de computación	Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	TOTAL USD\$
Costo o valuación					
<i>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</i>	240.189	109.837	25.001	54.512	429.539
Adiciones	-	-	-	-	-
<i>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</i>	240.189	109.837	25.001	54.512	429.539
Adiciones	-	-	-	-	-
<i>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</i>	<u>240.189</u>	<u>109.837</u>	<u>25.001</u>	<u>54.512</u>	<u>429.539</u>
Depreciación acumulada					
<i>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</i>	(235.390)	(106.967)	(24.810)	(42.377)	(409.544)
Ventas					-
Depreciación	(3.203)	(1.272)	(394)	(5.004)	(9.873)
Ajuste	899	2.053	205	(18)	3.139
<i>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</i>	(237.694)	(106.186)	(24.999)	(47.399)	(416.278)
Depreciación	(1.735)	(1.081)	-	(5.004)	(7.820)
<i>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</i>	<u>(239.429)</u>	<u>(107.267)</u>	<u>(24.999)</u>	<u>(52.403)</u>	<u>(424.098)</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES:

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en USD \$)	
Cuentas y documentos por pagar		
Provisiones compra combustible	1.225.868	1.472.279
Acree Div Quito	(264.169)	2.912.276
Total	<u>961.699</u>	<u>4.384.555</u>

8. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas y se detalla a continuación:

	Diciembre 31	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en USD \$)	
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones	104.569	499.638
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	34.038	26.825
Total	<u>138.607</u>	<u>526.463</u>

8.1 Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2012 al 2015, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

9. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en USD \$)	
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados			
Jubilación Patronal	9.1	193.211	208.283
Desahucio	9.1	202.635	202.635
	Total	<u>395.846</u>	<u>410.918</u>
	Total Beneficios Sociales	<u>395.846</u>	<u>410.918</u>

9.1 La compañía por el período 2015 y 2014 no ha realizado el estudio actuarial para determinar cuáles fueron las variaciones dentro de las provisiones tanto para jubilación patronal como para desahucio.

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en USD \$)	
Saldo neto al inicio del año		-
Cuentas por pagar	22.142.106	13.554.822
Compensación pérdidas acumuladas 2013	-	(6.286.697)
Compensación pérdidas acumuladas 2014	-	(7.268.125)
Saldos netos al final del año	<u>22.142.106</u>	<u>-</u>

11. PATRIMONIO:

Capital social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la asignación de capital es de USD\$ 16.000.

Utilidades retenidas (Pérdidas acumuladas)

El saldo de esta cuenta será absorbida por Casa Matriz.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

12. INGRESOS:

Corresponde principalmente a la prestación de servicios de transporte de pasajeros y de carga, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de USD\$ (33.308.549) y USD\$ (34.193.938) respectivamente.

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Corresponde principalmente a la costos y gastos incurridos para la prestación de servicios de transporte de pasajeros y de carga, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2015 se detalla a continuación:

		Diciembre 31	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en USD \$)	
Costos de explotación	13.1	44.341.182	41.246.165
Gastos de administración y ventas	13.2	8.322.950	2.912.167
Gastos financieros		195.241	148.137
Total		<u><u>52.859.373</u></u>	<u><u>44.306.469</u></u>

13.1 Un resumen de los costos de explotación es como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en USD \$)	
Costos de explotación			
Combustible	13.1.1	21.957.966	30.967.655
Servicio de tráfico	13.1.2	7.846.899	7.010.643
Servicio a bordo		1.271.668	1.113.672
Ayuda navegación		1.675.800	598.428
Costos DRY flota propia		4.460.654	-
Tripulación técnica		2.941.460	-
Tripulación auxiliar		2.773.058	-
Otros costos		1.413.677	1.555.767
Total		<u><u>44.341.182</u></u>	<u><u>41.246.165</u></u>

13.1.1 Corresponde a los costos registrados por la compañía por el consumo de combustible para la operación cuyo proveedor es "PETROECUADOR EP".

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

13.1.2 Los Gastos de Servicios de Tráfico corresponden a:

	Diciembre 31	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en USD \$)	
Servicio de tráfico		
Derechos de aterrizaje	3.234.866	3.651.034
Despacho de aviones	1.662.967	823.977
Viajes internacionales conexiones	151.666	142.594
Atencion pasajeros en escala	565.679	286.787
Control de manejo	703.285	539.090
Servicios pasajeros	835.886	983.840
Limpieza	110.716	119.005
Gasto entrega de equipaje	6.459	13.813
Despacho aduanero	65.630	61.996
Otros servicios	509.745	388.507
Total	<u><u>7.846.899</u></u>	<u><u>7.010.643</u></u>

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA (Continuación):

13.2 Un resumen de los gastos de administración y ventas es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en USD \$)	
Gastos de administración y ventas		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	434.759	317.706
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	44.604	52.599
Beneficios sociales e indemnizaciones	6.987	23.818
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	66.915	70.353
Mantenimiento y reparaciones	4.163.657	229.742
Arrendamiento operativo	176.802	119.683
Comisiones	254.051	250.506
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	1.060	1.936
Transporte	5.111	2.000
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	-	3.314
Gastos de viaje	9.465	5.935
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	63.165	67.737
Publicidad y promociones	6.307	-
Impuestos, contribuciones y otros	1.555.928	1.468.021
Depreciaciones:	7.819	9.873
Otros gastos	1.526.320	288.944
Total	<u><u>8.322.950</u></u>	<u><u>2.912.167</u></u>

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de este informe (28 de abril del 2016) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a Casa Matriz para su aprobación final.