



Russell Bedford Ecuador S.A.

**IBERIA LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA -
SUCURSAL ECUADOR**

**Estados financieros con el Informe de los
Auditores independientes**

Al 31 de diciembre del 2016

**A member of Russell Bedford International -
with affiliated offices worldwide.**

IBERIA LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA – SUCURSAL ECUADOR

Índice del contenido

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 a 6
2.	Estado de Situación Financiera	8
3.	Estado de Resultados Integrales	7
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	8
5.	Estado de Flujos de Efectivo	9
6.	Operaciones y entorno económico	10
7.	Políticas Contables	11 a 20
8.	Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables	20 y 21
9.	Nuevos Pronunciamientos Contables	21 a 27
10.	Notas a los Estados Financieros	27 a 39

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - 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

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas



Russell Bedford Ecuador S.A.

A., de la República Of. 3-30 y Ulises
Edificio Pinto Holding Quito - Ecuador.

Tel: (593-2) 2922885 2923304

2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas

IBERIA LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA – SUCURSAL ECUADOR

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IBERIA LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA – SUCURSAL ECUADOR**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas, incluyendo el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IBERIA LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA – SUCURSAL ECUADOR** al 31 de diciembre de 2016 los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría "NIAs". Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" y de su control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, en su caso, los asuntos relacionados con continuidad de la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Distorsiones pueden originarse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen en base en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y omisión de los controles internos.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría; y, los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

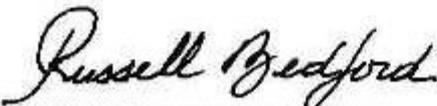


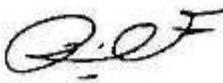
Otros asuntos

Tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, los efectos desaceleración económicas en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los años posteriores. Los estados financieros adjuntos de la Compañía deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otra firma de contadores públicos, cuyo dictamen del 28 de abril del 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIFs.

Quito, 17 de marzo del 2017


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


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

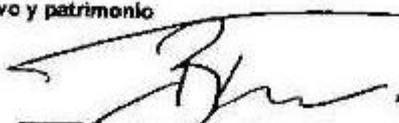
IBERIA LINEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA – SUCURSAL ECUADOR

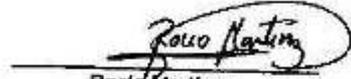
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Nota	2016	2015
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	250.734	1.418.603
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	191.973	120.217
Cuentas por cobrar comerciales	8	3.072.726	2.559.172
Total activo corriente		3.516.433	4.097.992
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipo	9	2.457	5.440
Total activo no corriente		2.457	5.440
Total activos		3.517.890	4.103.432
Pasivos y patrimonio asignado			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedoras	10	723.522	961.699
Pasivos laborales		6.467	3.893
Obligaciones tributarias por pagar	11	57.230	134.912
Total pasivos corrientes		787.219	1.100.304
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar casa matriz	18	21.224.168	22.142.108
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	12	312.471	385.846
Total pasivos no corrientes		21.536.639	22.527.952
Total pasivos		22.323.858	23.628.256
Patrimonio asignado			
Capital asignado	13	16.000	16.000
Utilidades acumuladas		-	-
Resultados acumulados		(18.821.968)	(19.550.824)
Total patrimonio		(18.805.968)	(19.534.824)
Total pasivo y patrimonio		3.517.890	4.103.432


 Thompson Brian Stephen
 Representante legal


 Rocío Martínez
 Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

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

Estado de Resultados Integrales

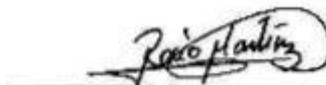
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2016	2015
Ingresos de operación	14	29,713,540	33,308,549
Costos de operación	15	(46,443,063)	(49,764,969)
Utilidad de operación		(16,729,523)	(16,456,420)
Gastos de operación:			
Gastos de administración	16	(2,228,422)	(2,899,164)
Total gastos operacionales		(2,228,422)	(2,899,164)
Utilidad operacional		(18,957,945)	(19,355,584)
Otros ingresos (egresos):			
Gastos Financieros		(51,981)	(195,240)
Otros ingresos		187,958	-
Total otros ingresos (egresos), neto		135,977	(195,240)
Resultado integral neto, incluyendo otras partidas patrimoniales		(18,821,968)	(19,550,824)



Thompson Brian Stephan
Representante legal



Rocio Martínez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Asignado
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital asignado	Resultados acumulados		Total Patrimonio
		Ganancia o pérdida acumulada	Resultado del ejercicio	
Saldo al 1 de enero del 2016	16,000	-	(2,834,778)	(2,818,778)
Transferencia de Resultados acumulados	-	(2,834,778)	2,834,778	-
Ajuste compensación casa matriz	-	2,834,778	-	2,834,778
Pérdida del ejercicio	-	-	(19,550,824)	(19,550,824)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	16,000	-	(19,560,824)	(19,534,824)
Transferencia de Resultados acumulados	-	(19,550,824)	19,550,824	-
Ajuste compensación casa matriz	-	19,550,824	-	19,550,824
Pérdida del ejercicio	-	-	(18,621,968)	(18,621,968)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	16,000	-	(18,621,968)	(18,605,968)


 Thompson Brian Stephen
 Representante legal


 Rocío Martínez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

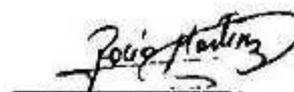
IBERIA LINEAS AEREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA - BUCURSAL ECUADOR

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	29,199,886	32,420,882
Efectivo pagado a proveedores por servicios	(30,308,179)	(31,604,943)
Intereses pagados	-	(66,611)
Intereses recibidos	<u>10,080</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación	(1,098,113)	720,428
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones e inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>(71,756)</u>	<u>(120,217)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(71,756)	(120,217)
(Disminución) Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(1,167,869)	600,211
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,418,603	818,392
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>280,734</u>	<u>1,418,603</u>
Partidas que no generan movimiento de efectivo:		
Compensación de socios por absorción de pérdidas	<u>19,860,824</u>	<u>2,834,778</u>


Thompson Brian Stephen
Representante legal


Rocío Martínez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros