

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A. OPERADORA**

**ESTADO SE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

| <b>ACTIVOS</b>                      | <b>Notas</b> | <b>2013</b>      | <b>2012</b><br>(Reestructurado) |
|-------------------------------------|--------------|------------------|---------------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>          |              |                  |                                 |
| 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                       |
| <b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>        |              |                  |                                 |
| Depreciables                        | 8            | 429,538          | 429,538                         |
| Depreciación acumulada              |              | (409,544)        | (379,756)                       |
| Total propiedad y equipo            |              | 19,994           | 49,782                          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                |              | <b>2,713,764</b> | <b>2,357,888</b>                |

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

|                                                |    |                  |                  |
|------------------------------------------------|----|------------------|------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                     |    |                  |                  |
| 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        |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                  |    |                  |                  |
| 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        |
| <b>PATRIMONIO:</b>                             |    |                  |                  |
| Capital                                        | 13 | 16,000           | 16,000           |
| Resultados acumulados                          |    | (6,286,696)      | (6,253,826)      |
| Total Patrimonio                               |    | (6,270,696)      | (6,237,826)      |
| <b>TOTAL</b>                                   |    | <b>2,713,764</b> | <b>2,357,888</b> |

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<br>(Reestructurado) |
|------------------------------------|-------|-------------|--------------------------|
| VENTAS                             | 14    | 32,837,213  | 35,505,567               |
| (-) COSTOS DE EXPLOTACIÓN          | 15    | 30,328,031  | 41,462,251               |
| PÉRDIDA (UTILIDAD) BRUTA EN VENTAS |       | (2,509,182) | 5,956,684                |
| MENOS GASTOS DE OPERACIÓN:         |       |             |                          |
| Gastos de administración           | 16    | 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

Rocio 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<br>Capital                                    | Resultados<br>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<br>(Ver nota 17.3) | 1,627,930                | 1,627,930   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012<br>(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)

|                                                                                                                           | <b>2013</b>    | <b>2012</b><br>(Reestructurado) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| <b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                                                   |                |                                 |
| 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)                     |
| <b>FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                                              |                |                                 |
| Incremento de obligaciones con Casa Matriz, neto y efectivo neto (utilizado en) recibido de actividades de financiamiento | (4,337,055)    | 6,571,744                       |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>                                                                              |                |                                 |
| Disminución neta durante el año                                                                                           | (292,088)      | (5,096)                         |
| Saldos al comienzo del año                                                                                                | 799,122        | 804,218                         |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>                                                                                              | <b>507,034</b> | <b>799,122</b>                  |

(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)

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

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

# **IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA S.A OPERADORA**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

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

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<br>Libros en<br>USD\$ | Valor<br>Razonable en<br>USD\$ |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 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<br>2013 | 31 de diciembre<br>2012 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bancos                 | 354.209                 | 745.557                 |
| Inversiones temporales | 152.825                 | 53.565                  |
| <b>Total USD \$:</b>   | <b>507.034</b>          | <b>799.122</b>          |

## NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

**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 | -   |           |           |
| Tarjetas de crédito            | (1) | 2,136,067 | 1,508,984 |
| Total USD \$                   |     | 2,136,067 | 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          |               |
| <b>Total USD \$</b> | <b>2,136,067</b> | <b>1,508,984</b> |               |

**NOTA 8 - PROPIEDAD Y EQUIPO**

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

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

**8.1** 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)      | (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<br>2013<br>USD \$ | 31 de diciembre<br>2012<br>USD \$ |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Provisión Jubilación Patronal | 12.1                              | 353,050                           |
| Provisión por Desahucio       | 12.2                              | 57,868                            |
| <b>Total USD \$:</b>          | <b>24.3</b>                       | <b>410,918</b>                    |

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<br>2013<br>USD \$                                                  | 31 de diciembre<br>2012<br>USD \$ |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 353,050                                                                            | 353,050                           |
| <b>Pasivo neto generado por la obligación de beneficios definidos</b>              | <b>353,050</b>                    |
| <b>Valor presente provisionado de la obligación de jubilación patronal USD \$:</b> | <b>353,050</b>                    |

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<br>2013<br>USD \$ | 31 de diciembre<br>2012<br>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                           | -                                 | -                                 |
| <b>Saldo final</b>                           | <b>353,050</b>                    | <b>353,050</b>                    |

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<br>2013<br>USD \$                                           | 31 de diciembre<br>2012<br>USD \$ |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos        | 57,868                            |
| <b>Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio</b> | <b>57,868</b>                     |

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               |
| 31 de diciembre 2012                         | USD \$               |
|                                              | 57.868               |

| NOTA 13 - CAPITAL                   |                      |
|-------------------------------------|----------------------|
| Salidos 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)          |
| Detalle o Concepto                  | 31 de diciembre 2013 |
|                                     | USD \$               |
|                                     | (4.337.055)          |
| 31 de diciembre 2012                | USD \$               |
|                                     | (4.337.055)          |

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             |                      |
|---------------------------------------------|----------------------|
| Total Ingresos Operacionales USD \$:        | 32,837,213           |
| Ingresos por servicios Tarifa 12% de I.V.A. | 20,628,746           |
| Ingresos por servicios Tarifa 0% de I.V.A.  | 12,208,467           |
|                                             | USD \$               |
|                                             | 32,837,213           |
| Detalle o Concepto                          | 31 de diciembre 2013 |
|                                             | USD \$               |
|                                             | 20,628,746           |
|                                             | 12,208,467           |
| 31 de diciembre 2012                        | USD \$               |
|                                             | 25,158,112           |
|                                             | 10,347,455           |
|                                             | 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<br>2013 | 31 de diciembre<br>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               |
| <b>Total USD \$:</b> | <b>30,328,031</b>       | <b>41,462,251</b>       |

15.1 Los Gastos de Servicios de Tráfico corresponden a:

| Concepto o Detalle                | 31 de diciembre<br>2013 | 31 de diciembre<br>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                 |
| <b>Total USD \$:</b>              | <b>4,973,371</b>        | <b>5,590,279</b>        |

## 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<br>2013 | 31 de diciembre<br>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                 |
| <b>Total USD \$:</b>         | <b>2,520,499</b>        | <b>2,971,123</b>        |

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.

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.



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.