

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010

INDICE

1. Abreviaturas Usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	3-4
3. Balance General	5-6
4. Estado de Resultados	7
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	8
6. Estado de Flujos de Efectivo	9-10
7. Notas a los Estados Financieros	11

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

Abreviaturas usadas:

USD \$	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 20 de abril de 2011

**A los Señores Accionistas de:
AEROMASTER AIRWAYS S.A.**



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2010, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

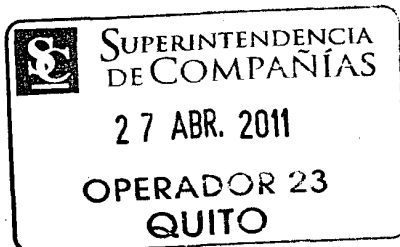
En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **AEROMASTER AIRWAYS S.A.** al 31 de diciembre de 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.
RUSSELL BEDFORD ECUADOR
R.N.A.E. No. 337



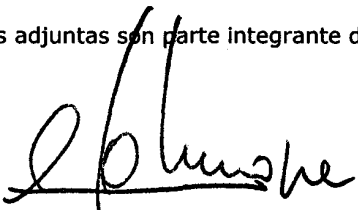
Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

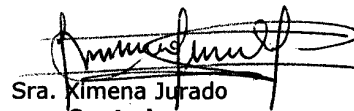


AEROMASTER AIRWAYS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2010	2009
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja - Bancos	3	2.452.581,98	685.468,59
Cuentas por Cobrar			
Clientes	4	7.616.763,08	3.612.629,60
Menos: Provisión Ctas. Incobrables		(20.073,26)	(20.073,26)
Cuentas por Cobrar Accionistas	5	13.855,64	13.855,64
Cuentas por Cobrar Empleados		18.605,81	12.006,30
Otras Ctas. Por Cobrar	6	409.685,02	271.102,46
Total Cuentas por Cobrar		USD\$ 8.038.836,29	3.889.520,74
Pagos Anticipados	7	2.707.591,91	920.022,08
Inventario	8	591.811,61	398.747,21
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		USD\$ 13.790.821,79	5.893.758,62
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9		
No Depreciables		11.749,54	22.359,48
Depreciables		2.111.394,07	1.976.218,75
Menos: Depreciación Acumulada		(1.021.738,03)	(904.760,42)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		USD\$ 1.101.405,58	1.093.817,81
OTROS ACTIVOS			
Otros Activos	10	82.840,33	81.925,79
TOTAL OTROS ACTIVOS		82.840,33	81.925,79
TOTAL ACTIVOS		USD\$ 14.975.067,70	7.069.502,22

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

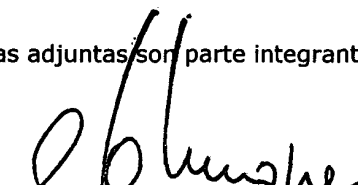

 Sr. Roque Antonio Damone
 Gerente General

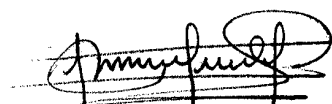

 Sra. Ximena Jurado
 Contadora

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2010	2009
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar			
Proveedores	11	6.197.643,28	2.717.901,10
Obligaciones Laborales	12	364.041,65	168.552,00
Instituciones Públicas	13	3.771.904,94	998.185,59
Otras Ctas. Por Pagar	14	114.103,92	3.132,76
Total Cuentas por Pagar		USD\$ 10.447.693,79	3.887.771,45
TOTAL PASIVO CORRIENTE		USD\$ 10.447.693,79	3.887.771,45
PASIVO LARGO PLAZO	15	339.966,99	80.000,00
TOTAL PASIVOS		USD\$ 10.787.660,78	3.967.771,45
PATRIMONIO			
Capital	16	18.320,00	18.320,00
Reserva Legal		9.160,00	9.160,00
Reserva de Absorcion de Pérdidas		37.062,82	37.062,82
Reserva Revalorización de Activos		495.721,60	495.721,60
Aportes Futura Capitalización		1.806.353,00	1.806.353,00
Resultados Acumulados		735.113,35	77.461,91
Resultado del Ejercicio		1.085.676,15	657.651,44
TOTAL PATRIMONIO		USD\$ 4.187.406,92	3.101.730,77
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		USD\$ 14.975.067,70	7.069.502,22

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

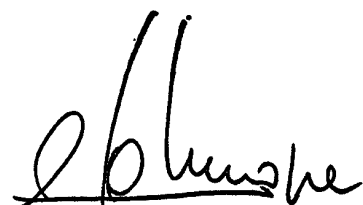

 Sr. Roque Antonio Damone
 Gerente General

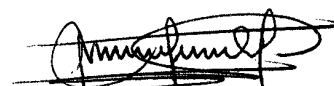

 Sra. Ximena Jurado
 Contadora

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2010	2009
Ventas	17	21.786.839,65	17.221.649,70
(-) Costo de Ventas	18	19.620.746,29	14.645.566,68
Utilidad Bruta en Ventas		USD\$ 2.166.093,36	2.576.083,02
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Administración y Ventas	19	1.615.676,69	1.589.324,71
Gasto Depreciación		143.923,75	129.423,98
Utilidad Operacional		USD\$ 406.492,92	857.334,33
(+) Ingresos No Operacionales	20	1.632.612,98	295.681,46
(-) Egresos No Operacionales	21	250.561,20	123.661,05
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		USD\$ 1.788.544,70	1.029.354,74
(-) Participación de Trabajadores		268.281,71	154.403,21
Impuesto a la Renta		434.586,85	217.300,09
RESULTADO DEL EJERCICIO		USD\$ 1.085.676,15	657.651,44

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

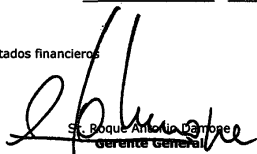

Gerente General


Contadora

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Capital Social	Reserva Legal	Reserva Revalorización de Activos y Otras	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 01 de enero de 2009	USD\$	18.320,00	9.160,00	532.784,42	1.806.886,52	49.470,02	136.845,86	2.553.466,82
Devolución aportes		-	-	-	(533,52)	-	-	(533,52)
Asignación 15% Participación trabajadores 2008		-	-	-	-	-	(20.526,77)	(20.526,77)
Asignación 25% Imp Renta 2008		-	-	-	-	-	(88.326,48)	(88.326,48)
Reclasificación Resultados Acumulados		-	-	-	-	27.991,89	(27.992,61)	(0,72)
Resultado periodo 2009		-	-	-	-	-	1.029.354,74	1.029.354,74
Asignación 15% Participación trabajadores 2009		-	-	-	-	-	(154.403,21)	(154.403,21)
Asignación 25% Imp Renta 2009		-	-	-	-	-	(217.300,09)	(217.300,09)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	USD\$	18.320,00	9.160,00	532.784,42	1.806.353,00	77.461,91	657.651,44	3.101.730,77
Reclasificación Resultados Acumulados		-	-	-	-	657.651,44	(657.651,44)	-
Resultado periodo 2010		-	-	-	-	-	1.788.544,70	1.788.544,70
Asignación 15% Participación trabajadores 2010		-	-	-	-	-	(268.281,71)	(268.281,71)
Asignación 25% Imp Renta 2010		-	-	-	-	-	(434.586,85)	(434.586,85)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	USD\$	18.320,00	9.160,00	532.784,42	1.806.353,00	735.113,35	1.085.676,15	4.187.406,92

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Roque Antonio Camero
 Gerente General


 Sr. Ximena Jurado
 Contadora

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	17.644.123,61	14.599.584,02
Pagado a proveedores	(19.366.376,88)	(14.598.916,94)
Obligaciones Laborales	(72.792,05)	(33.764,87)
Instituciones Públicas	2.339.132,50	235.798,63
Varios	1.376.643,69	158.593,92
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.920.730,87	361.294,76
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedad, planta y equipo	(153.617,48)	(90.747,23)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(153.617,48)	(90.747,23)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a largo plazo	-	(327.721,40)
Aportes futura capitalización	-	(533,52)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(328.254,92)
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	USD\$ 1.767.113,39	(57.707,39)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	USD\$ 685.468,59	743.175,98
Efectivo y sus equivalentes al final del año	USD\$ 2.452.581,98	685.468,59

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

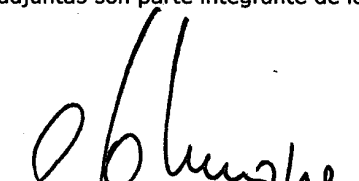

 Sr. Roque Antonio Domínguez
 Gerente General

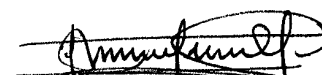

 Sra. Ximena Jurado
 Contadora

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

		2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado del Periodo	USD\$	1.085.676,15	657.651,44
Ajustes por:			
Depreciaciones		143.923,75	129.423,98
Provisión Ctas. Incobrables		-	1.756,08
Impuesto Renta		434.586,85	217.300,09
Participación Trabajadores		268.281,71	154.403,21
Jubilación e Indemnizaciones		259.966,99	-
Otros Ajustes		1.191,42	-
Efectivo utilizado en actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:			
Clientes		(4.004.133,48)	(2.625.875,09)
Cuentas por Cobrar Accionistas		-	(1.420,19)
Cuentas por Cobrar Empleados		(6.599,51)	(12.006,30)
Otras Ctas. Por Cobrar		(138.582,56)	3.809,41
Pagos Anticipados		(1.787.569,83)	(183.771,69)
Inventario		(193.064,40)	-
Proveedores		3.479.742,18	1.817.990,06
Obligaciones Laborales		(72.792,05)	(33.764,87)
Instituciones Públicas		2.339.132,50	235.798,63
Otras Ctas. Por Pagar		110.971,16	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	USD\$	<u>1.920.730,87</u>	<u>USD\$ 361.294,76</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Roque Antonio Damone
Gerente General


 Sra. Ximena Jurado
Contadora

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

AEROMASTER AIRWAYS S.A. fue constituida mediante escritura pública celebrada el 10 de marzo de 1989 ante la Notaria Vigésima Cuarta del cantón Quito, Dr. Roberto Salgado Salgado, e inscrita en el Registro Mercantil, tomo 120, publicado en el Registro No. 878 de 29 de agosto del mismo año.

El objeto principal de Aeromaster Airways S.A., es la prestación de servicios de transporte aéreo no regular de pasajeros y carga, para levantamientos topográficos, trabajos geodésicos, triangulaciones, cartografía, estudios de carreteras, etc. Mantenimiento, reparación y overhaul de helicópteros y componentes, venta de repuestos a terceros.

La Compañía se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, Parroquia Cotocollao en la avenida Manuel Cordova Galarza, número N75-620, edificio Helipuerto metropolitano Quito, kilometro 1 ½ vía a La Mitad del Mundo.

En la Parroquia Puerto Francisco de Orellana (Coca), la Compañía cuenta con un establecimiento dedicado exclusivamente para el mantenimiento, reparación y modificación de aeronaves.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES 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 todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a. Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados al costo histórico, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar estadounidense.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS
(Continuación)

c. Propiedad Planta y Equipo

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del ejercicio.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando las tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía realizó la provisión de los beneficios sociales que por Ley le corresponde a los trabajadores, acogiéndose a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al I.E.S.S.

e. Provisión Desahucio

La Compañía realiza una provisión por desahucio ya sea en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

f. Participación de los empleados en las Utilidades

De la utilidad anual de la Compañía se debe reconocer el 15% de participación a los trabajadores, el periodo 2010 generó utilidad gravable y registró cargos por concepto de provisión participación trabajadores en los resultados del ejercicio.

g. Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante los años 2010 y 2009 la Compañía aplicó la tasa del 25%.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Continuación)

h. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: capital social, reserva legal, reserva de absorción de pérdidas, reserva revalorización de activos, aportes futura capitalización, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por ventas y el costo de ventas asociado al ingreso, son reconocidos en resultados, en el periodo en que se ha prestado el servicio.

NOTA 3. CAJA- BANCOS

Esta cuenta al 31 de diciembre de 2010, está conformada por:

Detalle	2010	2009
Caja	8.960,54	1.088,62
Bancos 3.1	2.443.621,44	550.679,97
Inversiones temporales	-	133.700,00
Total USD \$	2.452.581,98	685.468,59

3.1 La cuenta "Bancos" se conforma de las siguientes Instituciones Financieras:

Detalle	Cuenta No.	2010	2009
Bancos Nacionales			
Banco Internacional	035-060245-0	6.267,81	29.754,89
Banco Pichincha	2311-8224	13.679,62	54.203,76
Produbanco 3.1.1	2005003268	2.274.620,03	409.962,27
Banco Bolivariano	500-502752-4	-	14.024,33
Banco del Exterior			
Produbank Internacional	1008412	149.053,98	42.734,72
Total USD \$		2.443.621,44	550.679,97

3.1.1 El Banco Produbanco es utilizado en general para pago de proveedores, nómina, entre los más importantes.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009

NOTA 4. CLIENTES

Este rubro está constituido por sesenta y cinco (65) Clientes de los cuales los más importantes son los siguientes:

Detalle		2010	2009
Agip Oil Ecuador	4.1	5.761.450,18	3.031.970,64
Agrarflug Helilift GMBH & CO. KG		287.135,69	229.865,92
Petroamazonas Ecuador	4.2	933.751,02	0,00
Seguros Sucre		385.728,00	179.064,00
Otros		248.698,19	171.729,04
Total USD \$		7.616.763,08	3.612.629,60

4.1 Saldo que se encuentra pendiente de cobro a la Compañía Agip Oil Ecuador correspondiente a "Prestación de Servicios Técnicos Especializados de Helicópteros de Carga Superpesada", de acuerdo a lo estipulado en los Contratos No. 124004 y 123548.

4.2 Saldo que se encuentra pendiente de cobro a la Compañía "Petroamazonas Ecuador S.A." correspondiente a "Servicio de Helicóptero, soporte en tierra y otros Equipos Asociados en Petroamazonas Ecuador", de acuerdo a lo estipulado en el contrato No. C0040-PAM-2009.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

Esta cuenta está conformada por:

Detalle	2010	2009
Ruben Primak	-	7.850,00
Roberto Damone	13.855,64	6.005,64
Total USD \$	13.855,64	13.855,64

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuenta que está conformada por:

Detalle	2010	2009
Depósitos en Garantía	236.100,00	244.700,00
Disensa por Cobrar	8.500,00	8.500,00
Anticipo Proveedores	139.406,37	16.017,62
Anticipo Comercio Exterior	17.561,84	-
Varios	8.116,81	1.884,84
Total USD \$	409.685,02	271.102,46

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Continuación)

6.1 La cuenta "Depósitos en Garantía" corresponde a garantías entregadas por concepto de arriendo de aeronaves e inmuebles, su detalle es el siguiente:

Detalle	2010	2009
Agrarflug Helifliff GmbH & Co. KG 6.1.1	236.100,00	236.100,00
Oficina Central	-	7.700,00
Andres Savy	-	500,00
Quiroz Angel	-	400,00
Total USD \$	236.100,00	244.700,00

6.1.1 Corresponde a una garantía que se mantiene con la Empresa "Agrarflug Helifliff GmbH & Co. KG", por el arrendamiento de un helicóptero Modelo Bell 212- S-N 30943., según contrato de Arrendamiento de Leasing Operativo de fecha 8 de octubre de 2008, Adendum No. 1.

NOTA 7. PAGOS ANTICIPADOS

Registra valores pagados por anticipado, e impuestos pagados al Servicio de Rentas Internas, su saldo al 31 de diciembre de 2010 es de USD \$ 2'707.591,91, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	2010	2009
Impuestos Retenidos		
Impuestos Retenidos - I.V.A.	375,41	375,41
Impuestos Retenidos - Retención Fuente	643.814,06	297.024,69
Notas de Crédito recibidas por S.R.I.	10.821,52	10.821,52
Crédito Tributario 7.1	1.917.703,95	476.923,49
Seguros		
Seguros Exterior	76.348,27	76.348,27
Seguros Locales	58.528,70	58.528,70
Total USD \$	2.707.591,91	920.022,08

7.1 Registra valores correspondientes al I.V.A. en compras; de estos valores los más representativos, son generados por facturas de Leasing Internacional.

NOTA 8. INVENTARIO

Cuenta que registra artículos almacenados en bodega así como herramientas especiales necesarias para el mantenimiento de las aeronaves; además se mantiene maquinaria recibida como aporte para Futura Capitalización, la cual está destinada para la venta, su saldo al 31 de diciembre 2010 es de USD \$ 591.811,61 dólares.

Detalle	2010	2009
Mercadería	407.905,10	398.747,21
Herramientas Especiales	183.906,51	-
Total USD \$	591.811,61	398.747,21

AEROMASTER AIRWAYS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009****NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La cuenta "**Propiedad, Planta y Equipo**" su saldo al 31 de diciembre de 2010 es de USD \$ 1'101.405,58, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle		2010	2009
No Depreciables	9.1	11.749,54	22.359,48
Depreciables	9.2	2.111.394,07	1.976.218,75
Menos: Depreciación Acumulada	9.2	(1.021.738,03)	(904.760,42)
Total USD \$		1.101.405,58	1.093.817,81

9.1 La cuenta "**Propiedad, Planta y Equipo – No Depreciables**", corresponden a construcciones en curso y otros activos en tránsito, su detalle es el siguiente:

Detalle	2010	2009
Contruccion De Edificios En curso	3.624,54	22.359,48
Activos En Tránsito	8.125,00	-
Total USD \$	11.749,54	22.359,48

9.2 La cuenta "**Propiedad, Planta y Equipo – Depreciables**" de la Compañía se registran al costo y su detalle es el siguiente:

Costo Ajustado	Saldo al 01/01/2010	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo al 31/12/2010
Muebles Y Enseres	47.489,05	11.427,70	0,00	58.916,75
Helicóptero Hc-Bik	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00
Maquinaria Y Equipo	226.262,18	11.647,48	0,00	237.909,66
Vehículos	27.875,12	741,02	0,00	28.616,14
Edificios	695.721,60	71.881,04	0,00	767.602,64
Hangar Guayaquil	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00
Equipos De Oficina	46.469,04	13.380,27	0,00	59.849,31
Equipos De Computación	146.887,56	26.097,81	0,00	172.985,37
Varios Activos	235.514,20	0,00	0,00	235.514,20
Subtotal	USD\$ 1.976.218,75	135.175,32	0,00	2.111.394,07

Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/2010	Gasto Depreciación	Bajas	Saldo al 31/12/2010	% Deprec.
Deprec.Acum.Muebles Y En	(36.369,70)	(4.979,44)	0,00	(41.349,14)	10%
Deprec.Acum.Helicop.Hc-B	(105.000,00)	(15.000,00)	0,00	(120.000,00)	5%
Deprec.Acum.Maquinaria Y	(142.268,39)	(23.247,98)	0,00	(165.516,37)	10%
Deprec.Acum.Vehículos	(21.835,65)	0,00	21.835,65	0,00	20%
Deprec.Acum.Edificios	(187.264,33)	(36.882,58)	0,00	(224.146,91)	5%
Deprec.Acum.Hangar Guaya	(68.750,16)	(12.500,04)	0,00	(81.250,20)	5%
Deprec.Acum.Equipo De Of	(27.481,90)	(3.641,10)	0,00	(31.123,00)	10%
Deprec.Acum.Equipo De Co	(120.820,25)	(20.400,22)	0,00	(141.220,47)	33%
Deprec.Acum.Otros Activo	(194.970,04)	(22.161,90)	0,00	(217.131,94)	10%
Subtotal	USD\$ (904.760,42)	(138.813,26)	21.835,65	(1.021.738,03)	

Total Propiedad, Planta y Equipo USD\$	1.071.458,33	1.089.656,04
---	---------------------	---------------------

El rubro más importante durante el período 2010, representa la reclasificación de cuentas correspondiente a la activación de las reformas o del acondicionamiento de los trabajos de remodelación del edificio en el que se desarrollan las actividades administrativas y operativas de la Compañía en la Av. Manuel Córdova Galarza N-75-62.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009**

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS

Esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009 presenta los siguientes saldos:

Detalle	2010	2009
Herramientas Especiales	82.840,33	81.925,79
Total USD \$	82.840,33	81.925,79

NOTA 11. PROVEEDORES

Esta cuenta está conformada por:

Detalle	2010	2009
Proveedores Nacionales	398.273,02	380.163,08
Proveedores del Exterior 11.1	5.799.370,26	2.337.738,02
Total USD \$	6.197.643,28	2.717.901,10

11.1 La cuenta “**Proveedores del Exterior**” corresponde a valores pendientes de pago por concepto de primas de seguros, arrendamiento de aeronaves, compra de repuestos de aeronaves, con las empresas extranjeras Agrarflug, Aeroleasing, Bell Helicopter.

NOTA 12. OBLIGACIONES LABORALES

Esta cuenta registra obligaciones por pagar a los empleados tales como: sueldos, décimo tercero y cuarto sueldos, vacaciones, participación trabajadores, liquidaciones por pagar y otros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 presentan los siguientes saldos:

Detalle	2010	2009
Sueldos por Pagar	51.489,08	1.171,45
Décimo Tercer Sueldo	36.002,06	6.807,06
Décimo Cuarto Sueldo	8.268,81	6.082,87
15% Participación Trabajadores	268.281,70	154.490,62
Total USD \$	364.041,65	168.552,00

NOTA 13. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Esta cuenta registra obligaciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y Servicio de Rentas Internas, su detalle es el siguiente:

AEROMASTER AIRWAYS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009****NOTA 13. INSTITUCIONES PÚBLICAS
(Continuación)**

Detalle	2010	2009
S.R.I		
12% Impuesto Valor Agregado I.V.A.	1.698.972,78	376.402,31
Retención I.V.A.	1.324.868,73	354.875,13
Impuesto Renta por Pagar	434.586,85	217.300,09
Retención en la Fuente	194.118,26	8.966,23
Imp. Renta a Empleados	35.440,33	4.948,11
I.E.S.S		
Fondos de Reserva por Pagar	3.121,31	3.135,89
Aportes por Pagar I.E.S.S.	73.082,57	31.534,00
Préstamos Hipotecarios	4.262,87	
Préstamos Quirografarios	3.451,24	1.023,83
Total USD \$	3.771.904,94	998.185,59

NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a una cuenta transitoria en la que se registran obligaciones contraídas con terceras personas, necesarios para el normal desarrollo de la actividad de la Compañía, su detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Detalle	2010	2009
Varios por Pagar 14.1	110.136,25	3.132,76
Depósitos en Tránsito	3.917,67	0,00
Cheques protestados por el Banco	50,00	0,00
Total USD \$	114.103,92	3.132,76

14.1 La cuenta "Varios por pagar" se conforma de los siguientes saldos:

Detalle	2010	2009
Pago impuestos Diciembre 2010	107.266,88	0,00
Varios	2.869,37	3.132,76
Total USD \$	110.136,25	3.132,76

NOTA No. 15 - PASIVO LARGO PLAZO

Esta cuenta está constituida en su mayoría por provisiones para cubrir a futuro, la terminación del contrato laboral con los empleados, sean estos por desahucio o Jubilación Patronal. Los saldos que conforman esta cuenta son:

Detalle	2010	2009
Otros 15.1	80.000,00	80.000,00
Provisión Indemnización Trabajadores 15.2	190.001,94	-
Provisión Jubilación Patronal 15.3	69.965,05	-
Total USD \$	339.966,99	80.000,00

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009

NOTA No. 15 - PASIVO LARGO PLAZO (Continuación)

15.1 Corresponde a un valor que se mantiene desde el año 2004 por concepto de la compra del "Hangar Guayaquil"

15.2 La cuenta "**Provisión Indemnización Trabajadores**" corresponde a la provisión que genera la Compañía para cubrir a futuro posibles eventualidades que se puedan suscitar con los tripulantes aéreos.

15.3 La cuenta "**Provisión Jubilación Patronal**" corresponde a la provisión que se realiza para el pago a los empleados con más de 25 años que hayan laborado en la Compañía y que se hayan acogido a la jubilación patronal.

Para el estudio el cual fue realizado en el año 2009, se recurrió a los servicios de la compañía "Actuaría Consultores Cía. Ltda." Con No. Ruc: 179774627001, con número de expediente en la Superintendencia de Compañía No. 17451-1987, Quienes utilizando el "Método Actuarial del Costeo de Crédito Unitario Proyectado", determinaron el estimado de la provisión que se debe realizar anualmente.

NOTA 16. PATRIMONIO

La Compañía fue constituida con un capital de S/. 2'000.000,00 (Dos millones de sucres) bajo la denominación de "**Aero Master- Duloirey S.A.**", mediante escritura pública celebrada el 10 de marzo de 1989 ante la Notaría Vigésima Cuarta del cantón Quito, Dr. Roberto Salgado Salgado, e inscrita en el Registro Mercantil, tomo 120, publicado en el Registro No. 878 de 29 de agosto del mismo año.

En el período 1998, mediante escritura pública autorizada por el Notario Tercero de Quito de fecha 23 de junio de 1998, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de septiembre de igual año la Compañía cambia de denominación a "**Aeromaster Airways S.A.**", fija su capital autorizado en S/. 30'000.000,00 (treinta millones de sucres) y aumenta su capital suscrito en S/. 15'000.000,00 (quince millones de sucres).

En el período 1999, se efectúa la protocolización del tercer testimonio de reforma de estatuto y aumento de capital, quedando en: capital autorizado S/. 250'000.000,00 (doscientos cincuenta millones de sucres) y capital social en S/. 133'000.000,00 (ciento treinta y tres millones de sucres), realizada mediante escritura celebrada el 30 de julio de 1999 ante la Notaría Primera Dr. Jorge Machado Cevallos, e inscrita en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.

Siguiendo los lineamientos establecidos por el sistema de dolarización implantado en nuestro país en el período 2000, y de acuerdo a normas legales expedidas en la Ley de Compañías; la compañía mediante escritura pública expresa su capital en dólares.

Mediante varias aportaciones de los accionistas, al 31 de diciembre de 2001 el capital social de Aeromaster Airways S.A. es de USD \$ 18.320,00 (dieciocho mil trescientos veinte dólares), siendo el último incremento realizado mediante escritura pública celebrada el 29 de junio de 2001 ante la Notaría Primera Dr. Jorge Machado Ceballos, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el repertorio No. 08146 de fecha 12 de marzo del 2003.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009****NOTA 16. PATRIMONIO
(Continuación)**

Durante el período 2005 Aeromaster Airways S.A., amplia su objeto social, reforma y codifica sus estatutos mediante Escritura Pública celebrada el 21 de junio de 2005 ante la Notaria Vigésima Sexta, Dr. Homero López Obando, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el repertorio No. 011205 del 16 de marzo del 2006.

NOTA 17. VENTAS

El rubro de "Ventas" al 31 de diciembre de 2010 y 2009 está conformado de la siguiente manera:

Detalle		2010	2009
Ventas 12%	17.1	19.420.034,62	15.968.256,94
Ingresos por Servicios	17.2	448.309,28	94.882,58
Otros	17.3	1.875.553,04	1.858.603,19
Ventas 0%		94.436,63	121.744,94
(-) Devolución en Ventas		(51.493,92)	(821.837,95)
Total USD \$		21.786.839,65	17.221.649,70

17.1 La cuenta "**Ventas 12%**" lo constituye principalmente la prestación de servicios por vuelos cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detalla a continuación:

Detalle		2010	2009
Fijos Mensuales	17.1.1	8.952.070,11	10.597.366,93
Horas de Vuelo	17.1.2	10.463.445,46	5.330.569,00
Vuelos Charter		4.519,05	40.321,01
Total USD \$		19.420.034,62	15.968.256,94

17.1.1 La cuenta "**Fijos Mensuales**" Corresponde a valores que según lo estipulado en los contratos de los Clientes, deben ser facturados independientemente de las horas de vuelo reales. Entre los valores fijos más importantes que la Compañía factura a sus Clientes, tenemos:

Compañía	No. Contrato	Aeronave	Costo fijo mensual
Agip Oil Ecuador B.V.	124004	CH54B serie Num 69-18468	364.000,00
Agip Oil Ecuador B.V.	123548	BELL 212 serial 30943	145.500,00
Petroamazonas Ecuador S.A	C0040-PAM-2009	Helicóptero BELL 212	128.700,00

17.1.2 La cuenta "**Horas de Vuelo**" Corresponde a importes que son facturados de acuerdo a las horas voladas, condiciones y precios estipulados en los contratos de cada Cliente. Las horas de vuelo estimadas por cada tipo de aeronave son:

AEROMASTER AIRWAYS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009****NOTA 17. VENTAS**
(Continuación)

Tipo Aeronave	Costo por Hora
HC-CGB	990,00
HC-CHD	990,00
HC-CHG	550,00
HC-CHH	4.996,00
HC-CHI	4.996,00
HC-CIX	990,00

17.2 La cuenta "**Ingresos por Servicios**", está constituida por servíos adicionales que la Compañía brida a terceras personas por reparación, mantenimiento y revisión de aeronaves que no pertenecen a la Compañía. Su detalle es el siguiente

Detalle	2010	2009
Calibración De Sistema Pitot E	225,00	-
Alquiler Equipo Barfield	-	600,00
Calibracin De Compass Magnetico	160,00	-
Duty Cycling De Bateria	4.070,00	3.420,00
Comprobación Transponder	250,00	325,00
N D T Componentes	2.700,00	4.500,00
Inspección, Reparación Motor	344.440,00	-
Peso y Balance	250,00	-
Chequeo De Brújula	180,00	235,00
Inspección	-	1.115,00
Inspección De Aeronaves	96.034,28	84.687,58
Total USD \$	448.309,28	94.882,58

17.3 La cuenta "**Otros**" Corresponde a varios servicios adicionales, complementarios y necesarios para el buen funcionamiento de las aeronaves, los cuales serán facturados de acuerdo al contrato que se haya firmado con los clientes. Su detalle es el siguiente:

Detalle	2010	2009
Sistema Combustible	-	850,00
Servicios Logísticos 17.3.1	1.192.100,18	741.517,94
Movilización	10,00	-
Varios	102.221,35	1.085.017,25
Combustible	-	8.718,00
Servicios Prestados	569.164,71	-
Exportaciones	12.056,80	22.500,00
Total USD \$	1.875.553,04	1.858.603,19

17.3.1 Dentro de la cuenta Servicios Logísticos se registran los rubros correspondientes a la entrega del Soporte en tierra, el que corresponde al servicio de "Load Master", "Load Manager", "Despachador", "Radio Operador" y "Fueller".

AEROMASTER AIRWAYS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009****NOTA 18. COSTO DE VENTAS**

La cuenta "**Costo de Ventas**" al 31 de diciembre de 2010 y 2009 presentan los siguientes saldos:

Detalle		2010	2009
Costos Directos en Operaciones	18.1	17.563.223,96	12.571.231,06
Gastos de Personal Operativo	18.2	2.057.522,33	2.074.335,62
Total USD \$		19.620.746,29	14.645.566,68

18.1 La cuenta "**Costos Directos en Operaciones**" Corresponde a todos los costos y gastos incurridos directamente en la prestación del servicio de aerotransporte de personal y carga, agrupados de la siguiente manera:

(Continuación Nota 18. Costo de Ventas)

Detalle		2010	2009
Costos Directos	18.1.1	15.759.249,88	11.960.982,44
Costos de Importación Mercadería		109.638,32	108.908,90
Otros Costos		1.694.335,76	501.339,72
Total USD \$		17.563.223,96	12.571.231,06

18.1.1 La cuenta "**Costos Directos**" se conforma de los siguientes rubros:

Detalle	2010	2009
Leasing Internacional	14.242.792,81	10.645.760,88
Costo Devolución	-	-
Combustible	4.618,83	93.917,17
Repuestos	538.250,38	414.127,36
Seguros Aeronaves Casco	882.913,43	490.602,73
Seguro Pérdida de Licencia	-	12.443,11
Seguro Responsabilidad Civil	-	1.942,06
Seguro Accidentes Personales	18.917,94	80.054,37
Seguro Médico Prepagado	41.621,26	46.155,09
Seguro Contratados Varios	13.873,75	14.018,72
Arriendo De Aeronaves-Fletes	2.035,00	143.591,66
Arriendos a Sociedades	1.836,00	3.000,00
Licencias y Matriculas De Aeronaves	3.262,50	385,00
Impuesto y Tasas D.A.C.	8.137,98	-
Transporte de Combustible	990,00	14.984,29
Total USD \$	15.759.249,88	11.960.982,44

18.2 La cuenta "**Gasto del Personal Operativo**" Corresponde a todos costos incurridos para el pago según nómina de todo el personal operativo de la Compañía como son: La Tripulación, Personal Técnico, Personal Logístico y Personal Operativo.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009****NOTA 19. GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Comprende todos los gastos incurridos indirectamente de los servicios prestados pero necesarios para el desarrollo de la Compañía. Estos gastos se agrupan de la siguiente manera.

Detalle	2010	2009
Remuneraciones Administrativas	888.131,71	352.022,23
Gastos Generales Administrativos 19.1	717.585,90	1.209.735,54
Gastos Generales de Ventas	9.080,20	1.250,00
Gastos de Operación y Mantenimiento	878,88	26.316,94
Total USD \$	1.615.676,69	1.589.324,71

19.1 La cuenta "Gasto Generales Administrativos" mantiene los siguientes saldos:

Detalle	2010	2009
Honorarios Profesionales	187.092,66	65.415,94
Arrendamiento	92.445,03	58.945,80
Contribuciones y afiliaciones	47.102,40	27.013,43
Seguros	40.065,59	21.429,20
Servicios	44.122,92	22.747,53
Gastos legales	2.198,56	6.534,09
Gastos de viaje y Gestión	70.085,46	25.160,71
Diversos	234.473,28	982.488,84
Total USD \$	717.585,90	1.209.735,54

NOTA 20. INGRESOS NO OPERACIONALES

Se generan por los siguientes rubros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Detalle	2010	2009
Intereses ganados bancos/financieros	2.568,26	1.201,49
Reembolso de gastos 20.1	1.618.434,41	13.136,98
Ingresos por dctos. a empleados	-	33.058,10
Descuento a empleados y honorarios	312,27	-
Otros ingresos no operacionales	11.298,04	248.284,89
Total USD \$	1.632.612,98	295.681,46

20.1 Esta cuenta registra valores correspondientes a la facturación por concepto de Reembolso de Gastos por la Compra de Combustible, Transporte de Combustible y Tasas Aeroportuarias.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009

NOTA 21. EGRESOS NO OPERACIONALES

Los "Egresos no Operacionales" están conformados por:

Detalle	2010	2009
Comisiones Bancarias	6.821,74	113.356,32
Intereses Corto Plazo	-	521,27
Intereses por Financiamiento	7.575,35	9.783,46
Impuesto de salida del país 19.1	235.895,50	-
Otros	268,61	-
Total USD \$	250.561,20	123.661,05

19.1 Corresponde al pago de impuesto de salida de divisas, cargos financieros, certificados de cheques, comisiones bancarias y otros.

NOTA 22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464 del 11 de abril del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el extranjero.

De otro lado en el Art. 15 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, en los términos definidos en el Art. 4 de esta Ley, de tal forma que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes.

Al momento de nuestra visita, la Compañía se encuentra en el proceso de elaboración del Estudio Integral de Precios de Transferencia por el año 2010, el mismo que de ser necesario, será presentado ante las autoridades fiscales de control en los plazos y condiciones establecidas en la normativa vigente.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años Terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009

NOTA 23. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Detalle	Valor
Utilidad del ejercicio	1.788.544,70
(-)15% Participación Trabajadores	268.281,71
Más: Gastos no deducibles	230.091,00
Menos: Incremento neto de empleo	-
Más: participación trabajadores atribuibles a ingresos	-
Menos: Por pago a trabajadores con discapacidad	12.006,60
Utilidad gravable	1.738.347,40
25% Impuesto a la renta causado	434.586,85
15% impuesto a la renta causado	-
Anticipo establecido el año anterior para el ejercicio 2010	120.876,59
Impuesto a la Renta Causado para el periodo 2010	434.586,85
Menos: Retenciones del Período	685.438,05
Menos: Anticipo Impuesto a la Renta	175.664,02
Impuesto a favor del contribuyente (Crédito Tributario)	USD\$ -426.515,22
Utilidad después de 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta	1.085.676,15
Utilidad Neta a Distribuir	USD\$ 1.085.676,15

NOTA 24. FISCALIZACIÓN

Las actividades de la Compañía no han sido fiscalizadas por parte del Servicio de Rentas Internas hasta al año 2010.

NOTA 25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.