



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República 063-00 y Ulises
Edificio Pinto Holding, Quito - Ecuador

Teléfono: (593-2) 2922885 - 2923304
2434689 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2012

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2012

ÍNDICE

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

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2012

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
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CINIIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 26 de abril de 2013

**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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha; así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del auditor externo

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

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



AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de "AEROMASTER AIRWAYS S.A.", al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldo del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las "NIIF" vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan exclusivamente con fines comparativos, ajustados conforme a "NIIF", surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las Normas Contables Ecuatorianas vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos el informe de auditoría y una opinión sin salvedades el 30 de Marzo del 2012 y 18 de marzo del 2011 respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de "NIIF" sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "AEROMASTER AIRWAYS S.A.", al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Russell Bedford Ecuador

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

Ramiro Pinto F.
Socio

Licencia Profesional No. 17-352

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

		... Diciembre 31 ...		Enero 1
	Notas	2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)	2011 (en USD \$)
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,057,163	501,568	2,452,583
Activos Financieros				
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	5	9,304,131	7,295,166	8,038,835
Servicios y otros pagos anticipados	6	371,250	-	729,465
Inventarios	7	407,905	407,852	407,905
Activos por impuestos corrientes	13	1,111,605	1,916,195	2,561,853
Otros activos corrientes		-	-	10,822
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		13,052,054	10,220,791	13,701,505
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Costo activos depreciables	8	2,105,667	2,051,195	2,005,954
Menos: Depreciación y deterioro acumulado		-571,904	-452,876	-400,316
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		1,613,763	1,588,319	1,605,638
ACTIVOS INTANGIBLES - SOFTWARE				
Activos intangibles-software	9	207,004	115,258	-
Amortización acumulada activos intangibles-software		-85,520	-22,257	-
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES - SOFTWARE		120,484	93,001	-
TOTAL ACTIVOS		14,786,301	11,902,111	15,307,143

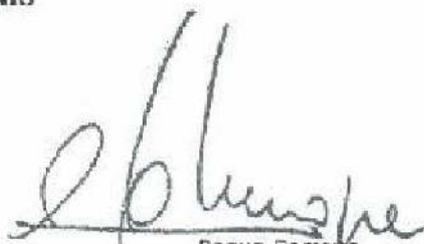

 Roque Damone
 Gerente General

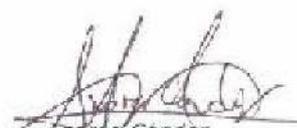

 Andrea Bordin
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31 ...		Encero 1
		2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)	2011 (en USD \$)
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar	10	6,272,730	4,296,718	6,197,695
Otras obligaciones corrientes:				
Por beneficios de ley a empleados	11	139,996	34,247	95,760
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social I.E.S.S	11	77,022	61,121	83,917
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	11	38,053	250,717	268,282.00
Anticipo de clientes	12	755,337	-	114,054
Con la administración tributaria	13	1,497,107	1,316,899	3,687,986
Cuentas por pagar diversas relacionadas	14	129,451	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	15	184,710	313,669	259,967
		-	4,737	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		9,104,406	6,278,108	10,707,661
Préstamos accionistas	16	1,724,673	-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-	80,000
Pasivos por impuestos diferidos	3	48,254	49,994	49,994
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE		1,772,927	49,994	129,994
TOTAL PASIVOS		10,877,333	6,328,102	10,837,655
PATRIMONIO				
	18			
Capital Suscrito y/o pagado		100,000	100,000	18,320
Aporte futuras capitalizaciones		-	1,724,673	1,606,353
Reserva legal		50,000	50,000	9,160
Otras reservas		37,063	37,063	37,020
Superavit por revalorización de propiedades, planta y equipo		495,722	495,722	495,722
Resultado del ejercicio		103,648	1,104,939	1,085,676
Resultados acumulados		2,750,397	1,779,488	735,113
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		363,138	282,124	282,124
TOTAL PATRIMONIO		3,908,968	5,574,009	4,469,488
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		14,786,301	11,902,111	15,307,143


Rogelio Domínguez
Gerente General


Andrea Córdova
Contador

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

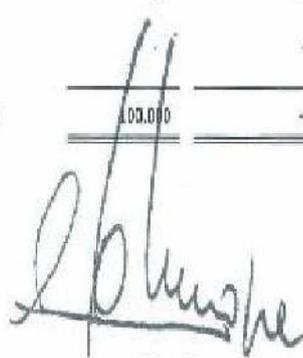
		... Diciembre 31 ...	
	Notas	2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)
Ingresos de Actividades Ordinarias	19		
Venta de bienes		-	2,535,461
Prestación de servicios		27,339,850	20,952,217
Otros ingresos de actividades ordinarias		3,537,794	6,602
() Costo de ventas	20	(26,914,160)	(18,701,759)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>3,963,485</u>	<u>4,792,520</u>
Menos: Gastos Operacionales	21		
Gastos de Ventas		(25,234)	(14,833)
Gastos de Administración		(2,885,037)	(1,981,754)
Utilidad o Pérdida Operacional		<u>1,053,214</u>	<u>2,795,933</u>
Otros ingresos	19	-	1,168
Otros gastos	21	(799,530)	(1,044,642)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>253,684</u>	<u>1,752,459</u>
Menos: Participación de Trabajadores	14	(38,053)	(250,717)
Impuesto a la Renta Causado	14	(113,723)	(396,802)
Más: Ingreso por impuesto diferido		1,740	-
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		<u>103,648</u>	<u>1,104,940</u>


 Rogelio Darroque
 Gerente General


 Andrea Córdor
 Contadora

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

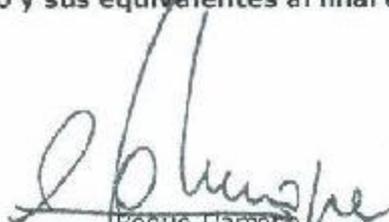
	Capital Social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Otras reservas	Superavit por revalorización de propiedades, planta y equipo	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2010	18.320	1.806.353	9.160	37.010	495.722	382.324	735.133	1.085.676	4.469.488
Aumento (disminución) de capital social	81.580	(81.580)	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	40.040	-	-	-	(40.040)	-	-
Apropiación de resultados	-	-	-	-	-	-	1.365.636	(1.365.636)	-
Resultado periodo 2010	-	-	-	-	-	-	-	1.104.940	1.104.940
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asignación 24% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	42.000	-	-	(461)	-	(419)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	100.000	1.724.673	50.000	37.062	495.722	382.324	1.779.468	1.104.940	5.574.009
Ajustes por efectos NIIF 2011	-	-	-	-	-	61.034,00	(61.034,00)	-	-
Revalorizaciones por efectos NIIF 2011	-	(1.724.673)	-	-	-	-	-	-	(1.724.673)
Compensación de deudas accionistas	-	-	-	-	-	-	(44.029)	-	(44.029)
Apropiación de resultados	-	-	-	-	-	-	1.104.940	(1.104.940)	-
Resultado periodo 2011	-	-	-	-	-	-	-	253.664	253.664
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(38.253)	(38.253)
Asignación 24% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	(113.713)	(113.713)
Ingresos con impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	1.740	1.740
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	100.000	-	50.000	37.062	495.722	363.338	2.759.355	100.648	3.908.965

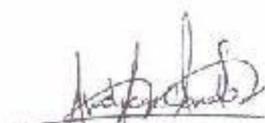

Rocio Carrone
Gerente General


Silvia Gómez
Contadora

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012 (en USD \$)	2011 (en USD \$)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	24,075,075	21,204,416
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(23,405,829)	(23,838,242)
Otros cobros por actividades de operación	1,223,029	1,416,688
Pagos a y por cuenta de los empleados	(410,467)	(409,209)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,481,808</u>	<u>(1,626,347)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(226,214)	(224,666)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(226,214)</u>	<u>(224,666)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiación por préstamos a largo plazo	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	1,255,594	(1,851,013)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	601,569	2,452,582
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>1,857,163</u>	<u>601,569</u>

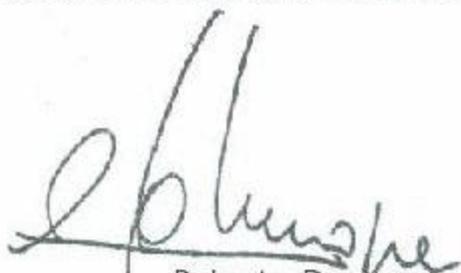

 Roque Damone
Gerente General

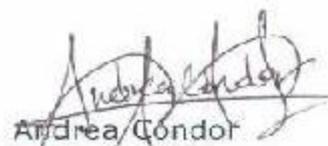

 Andrea Córdor
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u> (en USD \$)	<u>2011</u> (en USD \$)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del Ejercicio	103,648	1,104,940
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO EN EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	165,726	143,924
Ajustes por gastos en provisiones	20,392	845,815
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	113,723	396,802
Ajustes por gasto por participación trabajadores	38,053	250,717
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	69,234
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(958,916)	(1,180,588)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	1,242,574	(202,552)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	855,901	636,206
(Incremento) disminución en inventarios	-	43
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(699,082)	(1,717,545)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	162,230	(1,464,000)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	437,558	(409,209)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	(50)
Saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2012	<u>1,481,807</u>	<u>(1,526,266)</u>


 Roberto Damone
 Gerente General


 Andrea Condor
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros