



## Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE3-30 y Ulloa  
Edificio Pinto Holding, Quito - Ecuador

Telfs.: (593-2) 2922885 - 2923304  
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: [www.russellbedford.com.ec](http://www.russellbedford.com.ec)

### **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**

#### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**DICIEMBRE 31 DE 2013**

**ÍNDICE**

1. Abreviaturas Usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	
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	9-10
7. Notas a los Estados Financieros	11

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**DICIEMBRE 31 DE 2013**

**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 en el Ecuador
VNR	-	Valor Neto de Realización
ISD	-	Impuesto a la Salida de Divisas

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 14 de febrero 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 2013, 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 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 y Aseguramiento - NIAA. 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 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 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de "**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**", al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Otros requisitos legales y regulaciones

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de Obligaciones Tributarias por parte de "**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**", al 31 de Diciembre del 2013, requeridos por disposiciones legales, se emitirá por separado.



**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 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

... Diciembre 31 ...

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en USD \$)	<u>2012</u> (en USD \$)
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	<b>4</b>	2.994.276	1.857.163
Activos Financieros			
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	<b>5</b>	9.388.287	9.304.131
Servicios y otros pagos anticipados	<b>6</b>	743.199	371.250
Inventarios	<b>7</b>	1.452.843	407.905
Activos por impuestos corrientes	<b>13</b>	1.292.492	1.111.605
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>15.871.097</b>	<b>13.052.054</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>8</b>		
Costo activos depreciables		2.268.085	2.185.667
Menos: Depreciación y deterioro acumulado		(679.026)	(571.904)
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>1.589.059</b>	<b>1.613.763</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>9</b>		
Activos intangibles-software		85.387	207.004
Amortización acumulada activos intangibles-software		(29.770)	(86.520)
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES - SOFTWARE</b>		<b>55.617</b>	<b>120.484</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>17.515.773</b>	<b>14.786.301</b>

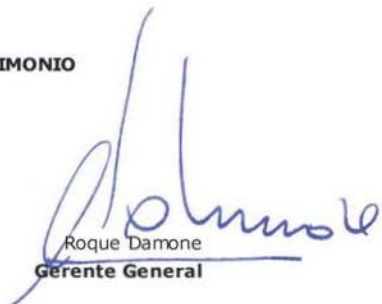
  
 Roque Damone  
 Gerente General


  
 Andrea Córdor  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		... Diciembre 31 ...	
	Notas	2013 (en USD \$)	2012 (en USD \$)
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas y documentos por pagar	10	7.283.803	6.392.575
Otras obligaciones corrientes			
Por beneficios de ley a empleados	11	202.336	139.996
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social I.E.S.S	11	82.149	77.022
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	11	304.153	38.053
Con la administración tributaria	12	1.877.162	1.497.107
Obligaciones con Instituciones Financieras a corto plazo	13	17.156	-
Anticipo de clientes	14	508.086	765.337
Cuentas por pagar diversas relacionadas	15	-	9.606
Provisiones por beneficios a empleados	16	267.548	184.710
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>10.542.393</b>	<b>9.104.406</b>
Obligaciones con Instituciones Financieras a largo plazo	13	28.813	-
Préstamos accionistas	17	1.724.673	1.724.673
Otros pasivos no corrientes		-	-
Pasivos por impuestos diferidos	12	46.591	48.254
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE</b>		<b>1.800.077</b>	<b>1.772.927</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>12.342.470</b>	<b>10.877.333</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
	19		
Capital social		100.000	100.000
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización		-	-
Reservas		87.063	87.063
Superavit por revalorización de propiedades, planta y equipo		495.722	495.722
Resultado del ejercicio		1.264.335	103.648
Resultados acumulados		2.863.045	2.759.397
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		363.138	363.138
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>5.173.303</b>	<b>3.908.968</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>17.515.773</b>	<b>14.786.301</b>

  
Roque Damone  
Gerente General

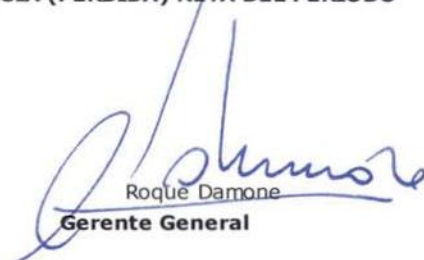
  
Andrea Condor  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		... Diciembre 31 ...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Notas	(en USD \$)	(en USD \$)
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>20</b>		
Prestacion de servicios		(33.654.554)	(27.339.850)
Otros ingresos de actividades ordinarias		(2.105.271)	(3.537.794)
(-) Costo de ventas	<b>21</b>	29.923.429	26.914.160
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>(5.836.396)</b>	<b>(3.963.484)</b>
<b>Menos: Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Ventas	<b>22</b>	1.112.499	25.234
Gastos de Administración	<b>22</b>	2.404.876	2.885.037
<b>Utilidad o Pérdida Operacional</b>		<b>(2.319.021)</b>	<b>(1.053.213)</b>
Otros gastos	<b>22</b>	291.332	799.530
<b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b>(2.027.689)</b>	<b>(253.684)</b>
Menos: Participación de Trabajadores	<b>12</b>	304.153	38.053
Impuesto a la Renta Causado	<b>12</b>	460.863	113.723
Más: Ingreso por impuesto diferido		(1.662)	(1.740)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b>(1.264.335)</b>	<b>(103.648)</b>

  
 Roque Damone  
 Gerente General

  
 Andrea Córdor  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	Reservas	Superavit por revalorización de propiedades, planta y equipo	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>	<b>100.000</b>	<b>1.724.673</b>	<b>87.063</b>	<b>495.722</b>	<b>282.124</b>	<b>1.779.488</b>	<b>1.104.940</b>	<b>5.574.010</b>
Ajustes por efectos NIIF 2011	-	-	-	-	81.014,00	(81.014,00)	-	-
Reclasificaciones por efectos NIIF 2011	-	(1.724.673)	-	-	-	-	-	(1.724.673)
Compensación de deudas accionistas	-	-	-	-	-	(44.017)	-	(44.017,00)
Apropiación de resultados	-	-	-	-	-	1.104.940	(1.104.940)	-
Resultado periodo 2012	-	-	-	-	-	-	253.684	253.684
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	(38.053)	(38.053)
Asignación 23% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(113.723)	(113.723)
Ingresos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	1.740	1.740
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>	<b>87.063</b>	<b>495.722</b>	<b>363.138</b>	<b>2.759.397</b>	<b>103.648</b>	<b>3.908.968</b>
Apropiación de resultados	-	-	-	-	-	103.648	(103.648)	-
Resultado periodo 2013	-	-	-	-	-	-	2.027.689	2.027.689,00
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	(304.153)	(304.153)
Asignación 22% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(460.863)	(460.863)
Ingresos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	1.662	1.662,00
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>	<b>87.063</b>	<b>495.722</b>	<b>363.138</b>	<b>2.863.045</b>	<b>1.264.335</b>	<b>5.173.303</b>


Roque Damone  
**Gerente General**

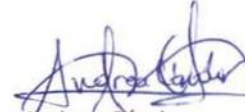
Andrés Córdor  
**Contadora General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2013</b> (en USD \$)	<b>2012</b> (en USD \$)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	35.386.275	24.075.075
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(34.795.069)	(23.405.829)
Otros cobros por actividades de operación	1.483.638	1.223.029
Pagos a y por cuenta de los empleados	(848.982)	(410.467)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.225.862	1.481.808
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(134.718)	(226.214)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(134.718)	(226.214)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Financiación por préstamos a largo plazo	45.969	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	45.969	-
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	<b>1.137.113</b>	<b>1.255.594</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>		
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	1.857.163	601.569
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<b>2.994.276</b>	<b>1.857.163</b>

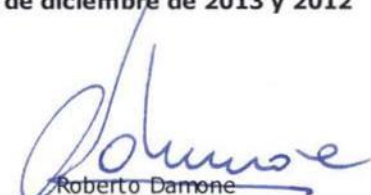
  
 Roque Damone  
**Gerente General**

  
 Andrea Córdor  
**Contadora General**

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 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2013</b> <b>(en USD \$)</b>	<b>2012</b> <b>(en USD \$)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del Ejercicio	1.264.335	103.648
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO EN EFECTIVO:</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	161.095	165.726
Ajustes por gastos en provisiones	455.824	20.392
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	460.863	113.723
Ajustes por gasto por participación trabajadores	304.153	38.053
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(1.239.216)	(958.916)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(589.314)	1.242.574
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	371.949	855.901
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(842.129)	(699.082)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	147.328	162.230
Incremento (disminución) en beneficios empleados	988.225	437.558
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(257.251)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012</b>	<b>1.225.862</b>	<b>1.481.807</b>

  
**Roberto Damone**  
**Gerente General**

  
**Andrea Córdor**  
**Contadora General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros