



## **Russell Bedford Ecuador S.A.**

Av. de la Republica OE 3-30 y U'loa  
Edificio Pisco Heliang, Quito - Ecuador.

Tel: 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 2014**



**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**DICIEMBRE 31 DE 2014**

**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 2014

**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, 30 de enero de 2015

**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 2014, 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

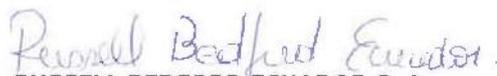
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de "AEROMASTER AIRWAYS S.A.", al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

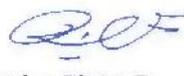
### Énfasis

1. Al 31 de diciembre de 2014, las operaciones de la Compañía se han visto seriamente afectadas con relación a sus operaciones del año anterior 2013 generando una disminución en el reconocimiento de los ingresos del 58%, como refleja la comparación en la Nota 20, esta disminución fue generada por la terminación del contrato con su cliente principal Agip Oil Ecuador B.V. En estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría
2. Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía podrían eventualmente estar afectadas, por los efectos de la caída del precio internacional del petróleo y por las reformas tributarias que entraron en vigencia a partir del año 2015. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias que se describen en la nota antes mencionada.

### 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 2014, 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.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		... Diciembre 31 ...	
	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en USD \$)	<u>2013</u> (en USD \$)
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	<b>4</b>	2.404.669	2.994.276
Activos Financieros			
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	<b>5</b>	2.138.282	9.388.288
Servicios y otros pagos anticipados	<b>6</b>	682.968	743.199
Inventarios	<b>7</b>	666.077	1.452.843
Activos por impuestos corrientes	<b>12</b>	700.870	1.292.492
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>6.592.866</b>	<b>15.871.098</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Costo activos depreciables	<b>8</b>	2.573.230	2.268.085
Menos: Depreciación y deterioro acumulado		(633.972)	(679.026)
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>1.939.258</b>	<b>1.589.059</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>			
Activos intangibles-software	<b>9</b>	85.386	85.386
Amortización acumulada activos intangibles-software		(56.662)	(29.770)
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES - SOFTWARE</b>		<b>28.724</b>	<b>55.616</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>8.560.848</b>	<b>17.515.773</b>

  
 Roberto Danione Abbruzzese  
 Representante Legal

  
 Andrew Condor  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	... Diciembre 31 ...	
		2014 (en USD \$)	2013 (en USD \$)
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas y documentos por pagar	10	1.320.908	7.283.803
Otras obligaciones corrientes			
Por beneficios de ley a empleados	11	128.755	202.336
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social I.E.S.S.	11	59.607	82.119
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	11	7.019	304.153
Con la administración tributaria	12	546.773	1.877.162
Obligaciones con Instituciones Financieras a corto plazo	13	18.776	17.156
Anticipo de clientes	14	2.000	508.086
Cuentas por pagar diversas relacionadas	15	3.798	-
Provisiones por beneficios a empleados	16	345.180	267.548
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.432.816</b>	<b>10.542.393</b>
Obligaciones con Instituciones Financieras a largo plazo	13	10.037	28.813
Préstamos accionistas	17	1.501.295	1.724.673
Otros pasivos no corrientes		14.718	-
Pasivos por impuestos diferidos	12	44.928	46.591
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE</b>		<b>1.570.978</b>	<b>1.800.077</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>4.003.794</b>	<b>12.342.470</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		100.000	100.000
Reservas		87.063	87.063
Supervit por revalorización de propiedades, planta y equipo		495.722	495.722
Resultado del ejercicio		(199.902)	1.264.335
Resultados acumulados		3.711.033	2.863.045
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		363.138	363.138
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>4.557.054</b>	<b>5.173.303</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>8.560.848</b>	<b>17.515.773</b>

  
 Roberto Damone Abbruzzese  
**Representante Legal**

  
 Andrea Córdor  
**Contadora General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	... Diciembre 31 ...	
		2014 (en USD \$)	2013 (en USD \$)
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>20</b>		
Prestación de servicios		(19.675.999)	(33.654.554)
Otros ingresos de actividades ordinarias		(2.503.220)	(2.105.271)
(-) Costo de ventas	<b>21</b>	18.444.085	29.923.429
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>(3.735.134)</b>	<b>(5.836.396)</b>
<b>Menos: Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Ventas	<b>22</b>	597.905	1.112.499
Gastos de Administración	<b>22</b>	2.116.139	2.404.876
<b>Utilidad o Pérdida Operacional</b>		<b>(1.021.090)</b>	<b>(2.319.021)</b>
Otros gastos	<b>22</b>	974.292	291.332
<b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b>(46.798)</b>	<b>(2.027.689)</b>
Menos: Participación de Trabajadores	<b>12</b>	7.019	304.153
Impuesto a la Renta Causado	<b>12</b>	241.344	460.863
Más: Ingreso por impuesto diferido		(1.663)	(1.662)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b>199.902</b>	<b>(1.264.335)</b>

  
 Roberto Damone Abbruzzese  
 Representante Legal

  
 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 2014**  
**(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 de suspensión NIIF	Resultados Administrativos	Resultados del Ejercicio	Total
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012</b>	<b>100.000</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 período 2013	-	-	-	-	-	-	2.027.686	2.027.686,00
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	(304.153)	(304.153)
Asignación 22% Impuestos a la Renta	-	-	-	-	-	-	(460.865)	(460.865)
Ingresos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	1.662	1.662,00
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	<b>100.000</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>
Apropiación de resultados	-	-	-	-	-	1.264.335	(1.264.335)	-
(Pérdida del ejercicio) período 2014	-	-	-	-	-	-	46.786	46.786
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	(7.013)	(7.013)
Asignación 22% Impuestos a la Renta	-	-	-	-	-	-	(241.344)	(241.344)
Ingresos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	1.663	1.663,00
Anticipo determinado año 2013	-	-	-	-	-	-	-	-
Salva de impuestos retenidos	-	-	-	-	-	(916.347)	-	(416.347)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	<b>100.000</b>	-	<b>87.063</b>	<b>495.722</b>	<b>363.138</b>	<b>3.711.033</b>	<b>(199.902)</b>	<b>4.557.054</b>

  
**Roberto Tamayo Abuzizere**  
 Representante Legal

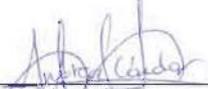
  
**Andrea Coblar**  
 Contadora General

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u> (en USD \$)	<u>2013</u> (en USD \$)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	7.054.671	35.386.275
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(10.383.993)	(34.795.069)
Otros cobros por actividades de operación	4.556.690	1.483.638
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.078.927)	(848.982)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>148.441</u>	<u>1.225.862</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(527.715)	(134.718)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(527.715)</u>	<u>(134.718)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Financiación por préstamos a largo plazo	(210.334)	45.969
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(210.334)</u>	<u>45.969,00</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	<b>(589.608)</b>	<b>1.137.113</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	2.994.276	1.857.163
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b><u>2.404.668</u></b>	<b><u>2.994.276</u></b>

  
 Roberto Damone Abbruzzese  
**Representante Legal**

  
 Andrea Córdor  
**Contadora General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(en USD \$)	(en USD \$)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
(Pérdida del ejercicio) Utilidad del Ejercicio	(199.902)	1.264.335
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO EN EFECTIVO:</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	128.856	161.095
Ajustes por gastos en provisiones	6.662.468	423.681
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	239.681	460.863
Ajustes por gasto por participación trabajadores	7.019	304.153
Ajustes por deterioro de cuentas por cobrar clientes	6.800	32.143
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar clientes	2.018.803	(1.239.216)
Disminución (incremento) en otras cuentas por cobrar	497.616	(589.314)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(1.326.591)	371.949
(Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales	(6.848.891)	(842.129)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	14.718	147.328
(Disminución) incremento en beneficios empleados	(546.049)	988.225
(Disminución) incremento en anticipos de clientes	(506.086)	(257.251)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013</b>	<b>148.442</b>	<b>1.225.862</b>

  
 Roberto Damone Abbruzzese  
**Representante Legal**

  
 Andrea Condor  
**Contadora General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros