



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

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

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015



AEROMASTER AIRWAYS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 de diciembre del 2015

ÍNDICE DEL CONTENIDO	Pag.
1. Opinión de los Auditores Independientes	3 y 4
2. Estado de Situación Financiera	5
3. Estado de Resultados Integrales	6
4. Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	7
5. Estado de Flujos de Efectivo	8
6. Políticas contables	9 a 18
7. Nuevos pronunciamientos contables	18 a 21
8. Notas explicativas a los Estados Financieros	21 a 37

Abreviaturas usadas:

US\$ -	Dólares de los Estados Unidos de América
SRI -	Servicio de Rentas Internas
IVA -	Impuesto al Valor Agregado
RUC -	Registro Único de Contribuyentes
IESS -	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
VNR -	Valor Neto de Realización
ISD -	Impuesto a la Salida de Divisas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas:

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AEROMASTER AIRWAYS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados correspondientes de resultados integrales, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos 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 mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de AEROMASTER AIRWAYS S.A., al 31 de diciembre de 2015, 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 – NIIFs.



Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía están afectadas, debido a la desaceleración económica a nivel mundial y del Ecuador y adicionalmente en el último cuatrimestre del año 2014 redujo sus operaciones por falta de renovación de ciertos contratos; esta situación ocasiono que los ingresos del año 2015 y el resultado se reduzcan sustancialmente originando un efecto en la liquidez de la Compañía. Los efectos de la economía Ecuatoriana que se podrían extender en los dos próximos años y la continuidad de las operaciones de la Compañía, generan una incertidumbre sobre el futuro de las operaciones de la Compañía, por lo que los accionistas están evaluando las alternativas para el incremento de sus operaciones y mejorar la rentabilidad. Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos tomando en consideración estas situaciones.

Tal como se explica en la nota 22, a los estados financieros, en el 2015 las autoridades tributaras concluyeron la revisión de las declaraciones del año 2011 y determino ciertas observaciones a las transacciones efectuadas con sus proveedores del exterior. A la fecha de emisión de nuestro informe la Compañía interpuso un recurso revisión ante el Servicio de Rentas Internas, del cual a esta fecha no se conoce el resultado final de esta situación. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste en el caso de que la Compañía no obtenga un resultado favorable.

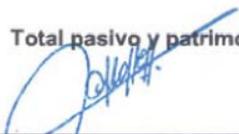
Quito, 29 de enero del 2016

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

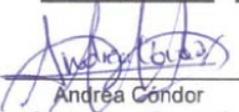
Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
Estado de situación financiera
AJ 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

ACTIVO	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	23.904	2.404.669
Cuentas por cobrar comerciales	6	1.922.141	2.027.482
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		-	110.800
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia	7	1.010.971	666.077
Impuestos corrientes por cobrar	8	63.073	700.870
Pagos anticipados	9	328.518	682.968
Total activo corriente		3.348.607	6.592.866
Activos no corrientes			
Propiedad, naves mobiliario vehículos y equipos	10	1.758.395	1.939.258
Activos intangibles		11.967	28.724
Total activo no corriente		1.770.362	1.967.982
Total activos		5.118.969	8.560.848
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	11	433.850	1.320.908
Obligaciones con instituciones financieras		10.037	18.776
Beneficios a empleados corto plazo	12	103.175	195.382
Obligaciones tributarias por pagar	13	99.771	546.773
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	19	107.194	-
Cuentas por pagar relacionadas	20	2.000	3.798
Anticipos de clientes		2.000	2.000
Beneficios empleados jubilación patronal y bonificación desahucio	14	98.214	345.180
Otros pasivos corrientes		74.364	-
Total pasivos corrientes		930.605	2.432.617
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras		-	10.037
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	20	-	1.501.295
Pasivo diferido		43.263	44.927
Otros pasivos no corrientes		-	14.718
Total pasivos no corrientes		43.263	1.570.977
Total pasivos		973.868	4.003.794
Patrimonio			
Capital	15	100.000	100.000
Reserva legal		87.063	87.063
Otros resultados integrales		495.722	495.722
Resultados acumulados			
Utilidades acumuladas		3.511.131	3.711.033
Resultados acumulados adopción por primera vez de las NIIF		97.355	363.138
Resultados del ejercicio		(146.170)	(199.902)
Total patrimonio		4.145.101	4.557.054
Total pasivo y patrimonio		5.118.969	8.560.848


 Roberto Damone Abbruzzese
 Representante Legal


 Paúl Puente
 Director Financiero


 Andrea Condor
 Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
Estado de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de operación	16	3.107.935	22.179.219
Costos de operación	17	(2.229.063)	(18.444.085)
Utilidad de operación		878.872	3.735.134
Gastos de operación:			
Gastos de venta	18	(105.521)	(601.803)
Gastos de administración	18	(1.836.194)	(2.112.241)
Participación de empleados en las utilidades		(1.199)	(7.019)
Total gastos operacionales		(1.942.914)	(2.721.063)
Utilidad operacional		(1.064.042)	1.014.071
Otros ingresos (egresos):			
Gastos Financieros		(8.878)	(16.662)
Otros ingresos	20	1.150.000	-
Otros egresos		(70.287)	(957.630)
Total otros ingresos (egresos), neto		1.070.835	(974.292)
Resultado integral antes de impuesto a la renta		6.793	39.779
Impuesto a la renta			
Corriente	19	(154.627)	(241.344)
Diferido	19	1.664	1.663
Resultado integral neto, incluyendo otras partidas patrimoniales		(146.170)	(199.902)
Resultado integral por participación			
Operacional	2 - n)	-1,46	-2,00
Incluyendo otras partidas patrimoniales		-1,46	-2,00


 Roberto Damone Abbruzzese
 Representante Legal


 Paúl Puente
 Director Financiero


 Andrea Condor
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

	Resultados acumulados					Total Patrimonio
	Capital	Reserva legal	Resultados NIIFs aplicación primera vez	Superavit por revalorización de propiedad, planta y equipo	Ganancia o pérdida acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2014	100.000	87.063	363.138	495.722	2.863.045	5.173.303
Transferencia de Resultados acumulados (Pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	1.264.335	(1.264.335)
Baja de impuestos retenidos	-	-	-	-	(416.347)	(199.902)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	100.000	87.063	363.138	495.722	3.711.033	4.557.054
Transferencia de Resultados acumulados (Nota 14)	-	-	-	-	(199.902)	199.902
Ajuste saldos iniciales por adopción NIIFs (Pérdida del ejercicio)	-	-	(265.783)	-	-	(265.783)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	100.000	87.063	97.355	495.722	3.511.131	4.145.101


Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal


Paul Puente
Director Financiero


Andrea Córdor
Contadora General

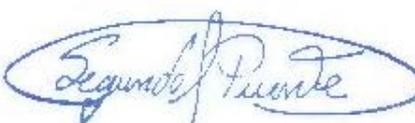
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

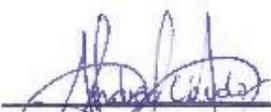
AEROMASTER AIRWAYS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	2.016.899	7.054.671
Otros cobros por actividades de operación	-	4.556.690
Efectivo pagado a proveedores	(3.632.594)	(9.880.538)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.029.322)	(1.078.927)
Intereses pagados	(4.317)	-
Recuperación de impuestos	214.680	-
Impuesto a la renta pagados	-	(503.455)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.101.905	-
Efectivo neto procedente de actividades de operación	(2.332.749)	148.441
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(29.240)	(527.715)
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	(29.240)	(527.715)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a largo plazo	(18.776)	(210.334)
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	(18.776)	(210.334)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(2.380.765)	(589.608)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2.404.669	2.994.277
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	23.904	2.404.669


Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal


Paúl Puente
Director Financiero


Andrea Córdor
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros