

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
AEROMASTER AIRWAYS S.A.

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AEROMASTER AIRWAYS S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera el 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el asunto descrito en las bases para la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **AEROMASTER AIRWAYS S.A.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Bases para la opinión calificada

Como se describe en la Nota 12 a los estados financieros, la Compañía realizó el estudio actuarial para registrar la provisión para reconocer los beneficios post empleo por jubilación patronal e indemnización por desahucio con corte al 31 de diciembre del 2016; para el cálculo, entre otras variables, el especialista utilizó una tasa de descuento del 7.46% que corresponde a un promedio de los rendimientos que generan los títulos de deuda pública nacional; sin embargo, de acuerdo con la modificación de la NIC 19 Beneficios a los empleados, que es de aplicación obligatoria a partir del año 2016, la tasa de descuento que se debe utilizar para los cálculos actuariales de las obligaciones de beneficios post empleo corresponde a los rendimientos de las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad o de bonos gubernamentales denominados en esa moneda, es decir, de los Estados Unidos de América, los cuales fluctúan entre el 3.5% y 4.5%; la Gerencia considerando que mediante oficio de fecha 7 de febrero del 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, a efectos de la aplicación de la norma NIC 19 deben ser las de los rendimientos de los bonos u obligaciones corporativos de alta calidad, emitidos o que se cotizan en el mercado de valores del Ecuador; por lo cual, decidió mantener la tasa de descuento aplicada inicialmente; y estima que cualquier cambio aplicaría en el 2017. Este cambio en la norma se debe aplicar con efecto retroactivo al 1 de enero del 2015 que corresponde al inicio del período comparativo más reciente. No nos fue posible reestablecer los estudios con el cambio de tasa, ni los efectos de esta situación por medio de otros procedimientos de auditoría.

Incertidumbre material relacionada con el negocio en marcha

Tal como se refiere en la Nota 1 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía han sido afectadas por la desaceleración de la economía a nivel mundial y del Ecuador; es así que en el último cuatrimestre del ejercicio económico 2014, disminuyeron sustancialmente sus operaciones originados por la no renovación de ciertos contratos importantes con clientes que operan en el sector petrolero; en el 2015 la Compañía se vio obligada a liquidar gran parte del personal; estas circunstancias, entre otras, originaron que los ingresos del 2016 y 2015 y sus resultados se reduzcan considerablemente, inclusive presentando pérdidas recurrentes para estos periodos originando una disminución en la liquidez de la Compañía. Los efectos de la economía ecuatoriana según los expertos podrían extenderse en los próximos dos años; estos hechos, generan una incertidumbre material en la continuidad de las operaciones de la Compañía. La Administración está evaluando varias alternativas para el incremento y diversificación de sus servicios y obtener una rentabilidad adecuada. Los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta las circunstancias anteriormente mencionadas.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de Ética y las disposiciones de independencia que son aplicables para nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, misma que no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no cubre dicha información adicional y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencia material en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obteniendo durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos dicho informe, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista.

Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, como se expone en este informe, a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y por el año terminado en esa fecha que se presenta con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su informe con fecha 29 de enero del 2016, sin salvedades.



RNAE No. 358
14 de febrero del 2017
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

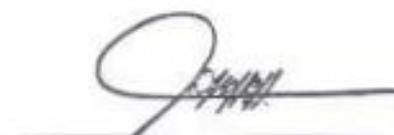
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3)	4,617	23,904
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(4)	5,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	2,924,897	2,020,179
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(10)	13,083	70
Inventarios	(6)	883,392	1,010,971
Activo por impuestos, corriente	(11)	120,085	63,073
Servicios y otros pagos anticipados		125,048	230,410
Total activo corriente		4,076,122	3,348,607
<u>NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, naves, mobiliario y equipo	(7)	1,554,127	1,758,395
Activos intangibles		-	11,967
Inversiones en acciones	(8)	10,000	-
Total activo no corriente		1,564,127	1,770,362
Total activo		5,640,249	5,118,969


Ing. Mónica Ricaurte
Contadora General


Ing. Paúl Puente
Director Financiero


Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en Dólares E.U.A.)

<u>PASIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>CORRIENTE</u>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras		-	10,037
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	488,900	462,427
Cuentas por pagar partes relacionadas	(10)	809,158	2,000
Pasivo por impuestos, corriente	(11)	124,142	206,966
Beneficios definidos para empleados	(12)	29,150	150,961
		-----	-----
Total pasivo corriente		1,451,350	832,391
<u>NO CORRIENTE</u>			
Beneficios definidos para empleados	(12)	77,507	98,214
Pasivo por impuestos diferidos	(11)	-	43,263
		-----	-----
Total pasivo no corriente		77,507	141,477
		-----	-----
Total pasivo		1,528,857	973,868
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	(14)	100,000	100,000
Reserva legal		87,063	87,063
Resultados acumulados			
Reserva por revalorización		495,722	495,722
Efectos de aplicación NIIF		138,954	97,355
Otros resultados integrales		(38,928)	-
Utilidades retenidas		3,328,581	3,364,961
		-----	-----
Total patrimonio		4,111,392	4,145,101
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		5,640,249	5,118,969
		-----	-----



Ing. Mónica Ricaurte
Contadora General



Ing. Paúl Puente
Director Financiero



Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes y servicios	(15)	2,410,533	4,257,935
COSTO DE VENTAS	(16)	1,191,464	2,229,063
Margen bruto		<u>1,219,069</u>	<u>2,028,872</u>
GASTOS			
Gastos de administración	(16)	1,200,111	1,942,914
Gastos financieros		9,551	8,878
		<u>1,209,662</u>	<u>1,951,792</u>
Utilidad en operaciones		<u>9,407</u>	<u>77,080</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros gastos		-	(70,287)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>9,407</u>	<u>6,793</u>
IMPUESTO A LA RENTA	(11)	45,787	152,963
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(36,380)</u>	<u>(146,170)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia (Pérdida) en estudio actuarial		(38,928)	-
PÉRDIDA DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>(75,308)</u>	<u>(146,170)</u>



Ing. Mónica Ricaurte
Contadora General



Ing. Paúl Puente
Director Financiero



Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR EFECTOS DE REVALUACIÓN		NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS		TOTAL
			RIZACIÓN	APLICACIÓN		RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDADES RETENIDAS	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	100,000	87,063	495,722	363,138	-	3,511,131	4,557,054	
MÁS (MENOS)								
Ajustes saldos iniciales por adopción NIIF	-	-	-	(265,783)	-	-	(265,783)	
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	-	(146,170)	(146,170)	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	100,000	87,063	495,722	97,355	-	3,364,961	4,145,101	
MÁS (MENOS)								
Ajuste a impuestos diferidos	-	-	-	41,599	-	-	41,599	
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	-	(38,928)	(75,308)	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	100,000	87,063	495,722	138,954	-	3,328,581	4,111,392	



Ing. Mónica Ricaurte
Contadora General



Ing. Paúl Puente
Director Financiero



Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares E.U.A.)

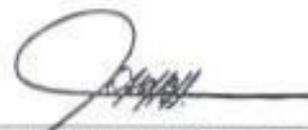
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de venta de servicios	1,704,528	2,016,899
Pagos a proveedores	(1,936,211)	(2,585,596)
Pagos a y por cuenta de empleados	(514,966)	(2,029,322)
Intereses pagados	(9,551)	(8,878)
Impuestos a la renta (pagado) recuperado	(75,974)	262,111
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(832,174)</u>	<u>(2,344,786)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo (pagado) en inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(5,000)	-
Efectivo (pagado) en la compra de inversiones en acciones	(10,000)	-
Efectivo (pagado) en adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(12,000)	(29,240)
Efectivo recibido en la venta de vehículos	42,766	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>15,766</u>	<u>(29,240)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido por préstamos de partes relacionadas	807,158	2,000
Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	(10,037)	(8,739)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>797,121</u>	<u>(6,739)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(19,287)</u>	<u>(2,380,765)</u>
Saldo al inicio del año	<u>23,904</u>	<u>2,404,669</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>4,617</u>	<u>23,904</u>



Ing. Mónica Ricaurte
Contadora General



Ing. Paúl Puente
Director Financiero



Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

CONCILIACIONES DE LA (PÉRDIDA) DEL AÑO CON EL EFECTIVO
(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresadas en Dólares E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PÉRDIDAS DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL	(75,308)	(146,170)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO		
ORI, Pérdida en estudio actuarial	38,928	-
Depreciación y amortización	215,325	226,862
Provisión participación a trabajadores	1,954	1,199
Provisión de ingresos	(1,680,000)	(1,150,000)
Impuesto a la renta corriente	47,451	154,627
Impuesto a la renta diferido	(1,664)	(1,664)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar	693,485	(799,890)
Disminución (Aumento) en inventarios	127,579	(344,894)
(Aumento) Disminución en activos por impuestos corrientes y servicios y otros pagos anticipados	48,350	911,176
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26,473	(887,058)
(Disminución) en pasivo por impuestos, corriente	(130,275)	(47,433)
(Disminución) en beneficios definidos para empleados	(144,472)	(261,541)
Efectivo neto (utilizados en) actividades de operación	<u>(832,174)</u>	<u>(2,344,786)</u>



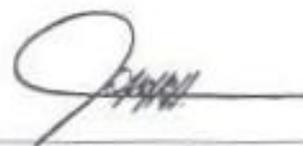
Ing. Mónica Ricaurte

Contadora General



Ing. Paul Puente

Director Financiero



Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.