

AEROMASTER AIRWAYS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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 2017 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 lo, estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por la limitación mencionada 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 2017, 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

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía **AEROMASTER AIRWAYS S.A.** dispone del estudio actuarial requerido, sin embargo pudimos observar que el especialista utilizó una tasa de descuento del 7.46% que corresponde a un promedio de los rendimientos que generan los bonos del gobierno local; 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 Estados Unidos de América, los cuales fluctúan entre el 3.5% y 4.5%. 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. Por lo cual no nos fue posible establecer los efectos de esta situación por medio de otros procedimientos de auditoría.

Empresa 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, adicionalmente en el último cuatrimestre del ejercicio económico 2014, disminuyeron sus operaciones por falta de la renovación de ciertos contratos: estas circunstancias originaron que los ingresos 2017 y el resultado se reduzca considerablemente originando una disminución en la liquidez de la Compañía. Los efectos de la economía ecuatoriana que se podrían extender en los próximos dos años inciden sustancialmente en la continuidad de las operaciones de la Empresa. La Administración está evaluando varias alternativas para el incremento de sus transacciones 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 **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero 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 incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión 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.

Responsabilidad 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.

Responsabilidad 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 razonablemente 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.
- Obtenemos 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 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 2016 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 14 de febrero del 2017, una opinión calificada.



RNAE No. 944
08 de marzo del 2018
Guayaquil, Ecuador





Holger Lozano Zúñiga
Gerente General
KAJ Auditores y Consultores S.A.


AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activo	Notas	2017	2016
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2.478	4.617
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	4	5.000	5.000
Cuentas por cobrar y otras	5	2.249.181	2.924.897
Cuentas por cobrar relacionadas	10	-	13.083
Activo por impuesto corriente	11	83.125	120.085
Servicios y otros pagos anticipados		219.451	125.048
Inventarios	6	1.036.886	883.392
Total activos corrientes		3.596.121	4.076.122
Activos no corrientes:			
Propiedad, naves, mobiliario y equipo	7	1.779.392	1.554.126
Inversiones en acciones	8	10.000	10.000
Total activos no corrientes		1.789.392	1.564.126
Total activos		5.385.513	5.640.248
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	9	332.814	488.899
Cuentas por pagar relacionadas	10	763.186	809.158
Pasivos por impuestos corrientes	11	467.176	124.142
Beneficios definidos para empleados	12	41.554	29.150
Total pasivos corrientes		1.604.730	1.451.349
Pasivos largo plazo:			
Beneficios definidos para empleados	12	73.200	77.507
Total pasivos no corrientes		73.200	77.507
Total pasivos		1.677.930	1.528.856
Patrimonio de los accionistas:			
Capital	14	100.000	100.000
Reserva legal		87.063	87.063
Ganancias acumuladas:			
Reserva por revalorización		495.722	495.722
Efectos de aplicación NIIF		138.954	138.954
Perdida neta del periodo			
Otros resultados integrales		(19.600)	(38.928)
Utilidades retenidas		2.905.444	3.328.581
Total patrimonio de los accionistas		3.707.583	4.111.392
Compromisos y contingencias			
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		5.385.513	5.640.248


Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal



Ing. Paul Puente
Director Financiero



Ing. Monica Ricaurte
Contador/a General


Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso de actividades ordinarias	15	1.407.084	2.410.533
Costo de ventas	16	(457.182)	(1.191.464)
Utilidad Bruta		949.902	1.219.069
Gastos de operación:			
Gastos de administración	16	(931.615)	(1.200.111)
Gastos financieros		(7.685)	(9.551)
Total gastos de operación		(939.300)	(1.209.662)
Resultado integral neto de operación		10.602	9.407
Otros ingresos (egresos):			
Otros egresos		(10.989)	-
Total otros ingresos		(10.989)	-
Resultado integral antes de impuesto a la renta		(387)	9.407
Impuesto a la renta		82.495	45.787
Utilidad neta y/o pérdida, antes de ORI		(82.882)	(36.380)
Otros resultados integrales			
Ganancia (Pérdida) en estudio actuarial		19.328	(38.928)
Utilidad del año y Resultados integrales		(63.554)	(75.308)


Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal


Ing. Paul Puente
Director Financiero


Ing. Monica Ricaurte
Contador/a General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Ganancias acumuladas					
	Capital	Reserva legal	Reserva por revalorización	Efectos de aplicación NIIF	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas
						Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015	100.000	87.063	495.722	97.355	-	3.364.961
Ajuste a impuestos diferidos	-	-	-	41.599	-	41.599
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	(38.928)	(36.380)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	100.000	87.063	495.722	138.954	(38.928)	3.328.581
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	19.328	(82.882)
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	-	(340.255)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	100.000	87.063	495.722	138.954	(19.600)	2.905.444
						3.707.583


Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal

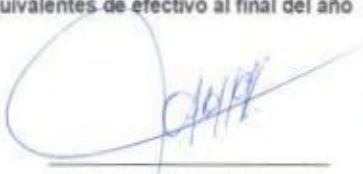

Ing. Paul Puente
Director Financiero



Ing. Mónica Ricaute
Contadora General


Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.400.549	1.704.528
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.280.502)	(1.936.211)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(169.019)	(514.966)
Intereses pagados	-	(9.551)
Impuestos a las ganancias pagados	-	(75.974)
Otras entradas (salidas) de efectivo	885.148	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>836.176</u>	<u>(832.174)</u>
Flujos de efectivo procedentes de 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 recibido en la venta de instalaciones, mobiliario y equipo	86.157	-
Efectivo (pagado) en adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(521.049)	(12.000)
Efectivo recibido en la venta de vehículos	-	42.766
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(434.892)</u>	<u>15.766</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por préstamos de partes relacionadas	-	807.158
Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	-	(10.037)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(403.423)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(403.423)</u>	<u>797.121</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(2.139)	(19.287)
Saldo inicial del año	4.617	23.904
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>2.478</u>	<u>4.617</u>


Roberto Damone Abbruzzese
Representante Legal


Ing. Paúl Puente
Director Financiero


Ing. Mónica Ricaurte
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
Conciliación del resultado integral neto con el efectivo		
u por las actividades de operación:		
Ganancia (pérdida) después de 15% trabajadores e impuesto a la renta	(63.554)	(75.308)
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
ORI, Pérdida en estudio actuarial	(19.328)	38.928
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	209.622	215.325
Provisión participación a trabajadores	-	1.954
Provisión de ingresos	-	(1.680.000)
Impuesto a la renta corriente	82.495	47.451
Impuesto a la renta diferido	-	(1.664)
Ajuste por gastos en provisiones	20.694	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	36.075	-
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar	418.848	693.485
(Incremento) disminución en inventarios	(153.494)	127.579
(Incremento) disminución en activos por impuestos corrientes y servicios y otros pagos	-	48.350
(Incremento) disminución en otros activos	176.437	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(200.107)	26.473
(Incremento) disminución en pasivo por impuestos, corriente	-	(130.275)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(14.546)	(144.472)
Incremento (disminución) en otros pasivos	343.034	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	836.176	(832.174)
		
Roberto Damone Abbruzzese Representante Legal		
	Ing. Paul Puente Director Financiero	Ing. Mónica Riquarte Contador/a General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.