

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
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 2018 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 2018, 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.

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 2018 y 2017 así como los resultados se reduzcan 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 obtenido 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.

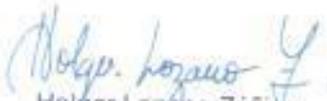
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- 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.

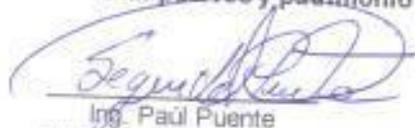
RNAE No. 944
Quito 28 de marzo 2019
Quito, Ecuador


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

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activo	Notas	2018	2017
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	192.034	17.478
Cuentas por cobrar comerciales y otras	4	1.856.297	2.249.183
Cuentas por cobrar relacionadas	8	1.092	-
Activo por impuesto corriente	9	68.210	83.125
Servicios y otros pagos anticipados		4.094	219.448
Inventarios	5	709.517	1.036.886
Total activos corrientes		2.831.244	3.606.120
Activos no corrientes:			
Propiedad, naves, mobiliario y equipos	6	1.571.728	1.779.392
Activos intangibles		1	1
Total activos no corrientes		1.571.729	1.779.393
Total activos		4.402.973	5.385.513
Pasivos y patrimonio de los socios			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	7	46.587	275.726
Cuentas por pagar relacionadas y otras	8	469.662	788.962
Pasivos por impuesto corriente	9	434.506	467.176
Beneficios definidos para empleados	10	28.969	49.289
Anticipo de clientes	7	3.031	3.000
Otras cuentas y documentos por pagar	7	15.130	20.577
Total pasivos corrientes		997.885	1.604.730
Pasivos no corrientes:			
Beneficios definidos para empleados	10	53.724	73.200
Total pasivos no corrientes		53.724	73.200
Total pasivos		1.051.609	1.677.930
Patrimonio de los socios:			
Capital	12	100.000	100.000
Reserva legal		50.000	50.000
Otras reservas		37.063	37.063
Ganancias acumuladas:			
Otros resultados integrales		18.979	(19.600)
Superávit por valuación de propiedades y equipos		495.722	495.722
Efectos de aplicación NIIF's		(245.401)	138.954
Utilidades retenidas		2.895.001	2.905.444
Total patrimonio de los socios		3.351.364	3.707.583
Compromisos y contingencias			
Total pasivos y patrimonio de los socios		4.402.973	5.385.513


 Ing. Paul Puente

Dir. Financiero y Adm. GTH


 Roberto Damone A.

Representante Legal

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 2018 Y 2017
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	13	990.496	981.701
Otros ingresos	13	325.957	425.383
Total Ingresos		1.316.453	1.407.084
Costos			
Costo de ventas y producción	14	(187.761)	(457.182)
Total Costos		(187.761)	(457.182)
Utilidad Bruta		1.128.692	949.902
Gastos:			
Gastos de administración	14	(1.062.738)	(933.278)
Gastos financieros	14	(9.091)	(6.022)
Otros gastos	14	-	(10.989)
Participación a trabajadores	10	(5.529)	-
Total gastos		(1.097.358)	(950.289)
Resultado integral antes de impuesto a la renta		31.334	(387)
IMPUESTO A LA RENTA			
Corriente	9	(41.861)	(82.495)
UTILIDAD DEL AÑO		(10.527)	(82.882)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancias (Pérdidas) en estudios actuariales		34.463	19.328
Resultado integral neto, incluyendo otras partidas patrimoniales		23.936	(63.554)



Ing. Paul Puente
 Dir. Financiero y Adm. GTH



Roberto Damone A.
 Representante Legal

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

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital	Reserva legal	Otras	Otros resultados integrales	Efectos de adopción de NIIF	Superavit por revaluación de inversiones	Utilidades retenidas	Total patrimonio
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	100.000	50.000	37.063	(38.928)	138.954	496.722	3.328.581	4.111.392
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	-	-	(340.255)	(340.255)
Perdida neta y resultado integral	-	-	-	19.328	-	-	(82.882)	(63.554)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	100.000	50.000	37.063	(19.600)	138.954	495.722	2.905.444	3.707.583
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	(388.283)	-	84	(388.199)
Ajustes efecto NIIF	-	-	-	-	3.928	-	-	3.928
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	38.579	-	-	(10.527)	28.052
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	100.000	50.000	37.063	18.979	(245.401)	495.722	2.895.001	3.351.364


 Ing. Pacú Plante

Dir. Financiero y Adm. GTH



Roberto Dalmone A.
 Representante Legal

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 2018 Y 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicio	1.382.290	1.415.549
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.017.169)	(1.280.502)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(220.146)	(169.019)
Otras entradas (salidas) de efectivo	375.271	885.148
Efectivo neto utilizado en de actividades de operación	520.246	851.176
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Efectivo recibido en la venta de de propiedad, planta y equipos	-	86.157
Efectivo (pagado) en adquisición de propiedad, planta y equipos	2	(521.049)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	2	(434.892)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(345.692)	(403.423)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	(345.692)	(403.423)
Aumento/Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	174.556	12.861
Saldo inicial del año	17.478	4.617
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	192.034	17.478



Ing. Paul Puente
 Dir. Financiero y Adm. GTH



Roberto Damone A.
 Representante Legal

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

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y CONCILIACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
Conciliación del resultado integral neto con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Ganancia (pérdida) después de 15% trabajadores e impuesto a la renta	23.936	(63.554)
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
ORI en estudio actuarial	(34.463)	(19.328)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	207.682	209.622
Ajustes por gastos en provisiones de cuentas por cobrar	17.047	20.694
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	41.861	82.495
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	5.529	51.075
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	391.794	418.848
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	72.373	-
(Incremento) disminución en inventarios	327.369	(153.494)
(Incremento) disminución en otros activos	157.896	176.437
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(553.866)	(200.107)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(62.372)	(14.546)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(74.500)	343.034
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación		
Efectivo neto utilizado en de actividades de operación	520.246	851.176



Ignacio Paol-Puente
 Dir. Financiero y Adm. GTH



Roberto Damone A.
 Representante Legal

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