



AUDITCONTSA CIA LTDA

Ayala & Asociados Auditcontsa Cia. Ltda.
Auditores Independientes
Av. Amazonas 4080 x Unión Nacional de Periodistas
Edif. Puerta del Sur, Piso 8, Ofi. C-801
Tel: (593) 2220-673
Quito-Ecuador
www.auditcontsa.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
AEROMASTER AIRWAYS S.A.

Opinión con Salvedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**, (Una Compañía Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el asunto mencionada en el párrafo de fundamentos de 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 2019, 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).

Fundamentos de la opinión con Salvedad

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 2019 y 2018 así como los resultados se reduzcan considerablemente originando un 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.

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 acuerdo con el Código de Ética emitida para Profesionales de 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 dichos Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

Otros Asuntos

Los estados financieros de **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron una opinión con salvedad.

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 incorpora necesariamente 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 y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En relación 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.

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) emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y del control interno determinado por la Administración 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 en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

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.
- 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.

Informe sobre otros requerimientos legales o regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía por el ejercicio el 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.

*Ayala & Asociados
Auditcontsa Cia. Ltda.*

AYALA & ASOCIADOS AUDITCONSA CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 1067


Dr. Carlos J. Ayala C.
Socio de Auditoría
RNCPA No. 17-716

Quito, 28 de Febrero de 2020

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activo	Notas	2019	2018
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	119.667	192.034
Cuentas por cobrar comerciales y otras	4	1.860.420	1.856.297
Cuentas por cobrar relacionadas	8	895	1.092
Activo por impuesto corriente	9	102.964	68.210
Servicios y otros pagos anticipados		89.211	4.094
Inventarios	5	494.395	709.517
Total activos corrientes		2.667.552	2.831.244
Activos no corrientes:			
Propiedad, naves, mobiliario y equipos	6	1.425.476	1.571.728
Activos intangibles		1	1
Total activos no corrientes		1.425.477	1.571.729
Total activos		4.093.029	4.402.973
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar y otras	7	218.810	64.748
Cuentas por pagar relacionadas y otras	8	297.680	469.662
Pasivos por impuesto corriente	9	190.155	434.506
Beneficios definidos para empleados	10	39.155	28.969
Total pasivos corrientes		745.800	997.885
Pasivos no corrientes:			
Beneficios definidos para empleados	10	87.710	53.724
Total pasivos no corrientes		87.710	53.724
Total pasivos		833.510	1.051.609
Patrimonio de los accionistas:			
Capital	12	100.000	100.000
Reserva legal		50.000	50.000
Otras reservas		37.063	37.063
Ganancias acumuladas			
Otros resultados integrales		(300)	18.979
Efectos de aplicación NIIF's		250.881	250.321
Utilidades retenidas		2.821.875	2.895.001
Total patrimonio de los accionistas		3.259.519	3.351.364
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		4.093.029	4.402.973



Ing. Paul Puentel
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 2019 Y 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	13	905.288	990.496
Otros ingresos	13	248.441	325.957
Total ingresos		<u>1.153.729</u>	<u>1.316.453</u>
Costos			
Costo de ventas y explotación	14	(481.517)	(187.761)
Utilidad Bruta		<u>672.212</u>	<u>1.128.692</u>
Gastos:			
Gastos de administración	14	(732.015)	(1.082.738)
Gastos financieros	14	(7.767)	(9.091)
Participación a trabajadores	10	-	(5.529)
Total gastos		<u>(739.782)</u>	<u>(1.097.358)</u>
Resultado integral antes de impuesto a la renta		<u>(67.570)</u>	<u>31.334</u>
IMPUESTO A LA RENTA			
Corriente	9	-	(41.861)
UTILIDAD DEL AÑO		<u>(67.570)</u>	<u>(10.527)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancias (Pérdidas) en estudios actuariales		<u>(19.279)</u>	<u>34.463</u>
Resultado integral neto, incluyendo otras partidas patrimoniales		<u>(86.849)</u>	<u>23.936</u>



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 2019 Y 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital	Reserva legal	Otras	Otros resultados integrales	Efectos de adopción de NIIF	Utilidades retenidas	Total patrimonio
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	100.000	50.000	37.063	(19.600)	634.676	2.905.444	3.707.583
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	(388.283)	84	(388.199)
Ajustes por efectos 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	250.321	2.895.001	3.351.364
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	560	(5.556)	(4.996)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	(19.279)	-	(67.570)	(86.849)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	100.000	50.000	37.063	(300)	250.881	2.821.875	3.259.519

Ing. Paul Puentel
Dir. Financiero y Adm. GTH

Roberto Damone A.
Representante Legal

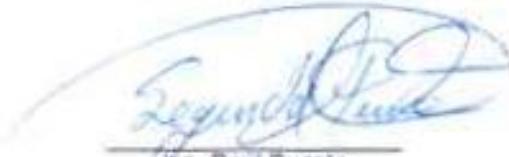
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2018
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	905.002	1.382.290
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(633.853)	(1.017.169)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(147.301)	(220.146)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(211.042)	375.271
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(87.194)	520.246
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Efectivo (pagado) en adquisición de propiedad, planta y equipos	(61.410)	2
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(61.410)	2
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Otras entradas (salidas) de efectivo	76.237	345.692
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	76.237	345.692
Aumento/Disminución neta en efectivo y sus equivalentes		
Saldo Inicial del año	192.034	17.478
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	119.667	192.034


Ingr. Paul Puent
Dir. Financiero y Adm. GTH


Roberto Damone A.
Representante Legal

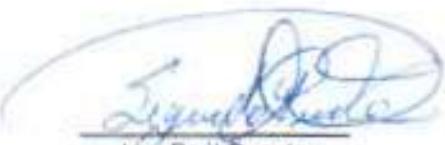
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y CONCILIACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2018
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	(67.570)	23.936
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
ORI en estudio actualizado	19.279	(34.463)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	146.254	207.662
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	3.723	-
Ajustes por gastos en provisiones de cuentas por cobrar	(3.840)	17.047
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	41.861
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	18.235	5.629
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	27.002	391.794
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(85.117)	72.373
(Incremento) disminución en inventarios	215.122	327.369
(Incremento) disminución en otros activos	(34.754)	157.896
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(23.724)	(553.886)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(21.598)	(62.372)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(280.408)	(74.500)
Efectivo neto (utilizado) provisto en de actividades de operación	(87.194)	520.246


Irig. Paul Puentel
Dir. Financiero y Adm. GTH


Roberto Damone A.
Representante Legal

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros