

Informe de los auditores independientes

A los Socios de Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. (una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de Deutsche Post Beteiligungen Holding GmbH de Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en la sección Bases para calificar la opinión de auditoría, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para calificar la opinión de auditoría

Desviación a Normas Internacionales de Información Financiera

Como se menciona en la Nota 13(b) a los estados financieros adjuntos, durante el año 2016, la Compañía registró gasto de impuesto a la renta correspondiente al año 2015 por US\$159,075. Debido a lo anterior la utilidad del año se encuentra disminuida en US\$ 159,075. Esta situación no tiene efecto en el patrimonio al 31 de diciembre de 2016.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía (y/o directorio) sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.


RNAE No. 462


Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
24 de febrero de 2017

Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	188,966	547,282
Cuentas por cobrar comerciales	7	43,970	78,342
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8(a)	2,180,378	2,572,318
Otras cuentas por cobrar		703	-
Impuestos por recuperar	13(a)	91,860	96,005
Gastos pagados por anticipado	9	120,069	139,577
Total activo corriente		<u>2,625,946</u>	<u>3,433,524</u>
Activo no corriente:			
Instalaciones, maquinarias y equipos	10	327,727	300,323
Otros activos	19	367,965	29,200
Activo por impuestos diferidos	13(c)	19,193	-
Total activo no corriente		<u>714,885</u>	<u>329,523</u>
Total activo		<u>3,340,831</u>	<u>3,763,047</u>


Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General


Jéssica Castro
Gerente Financiero


Francisco Carrasco
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Proveedores		222,787	190,921
Provisiones	11	450,000	450,000
Beneficios a empleados	12(a)	254,785	314,168
Impuestos por pagar	13(a)	74,951	31,767
Total pasivo corriente		1,002,523	986,856
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	12(b)	771,444	1,060,946
Total pasivo no corriente		771,444	1,060,946
Total pasivo		1,773,967	2,047,802
Patrimonio:			
Capital social	14	16,000	16,000
Reserva legal	15	3,200	3,200
Diferencia de conversión de Sucursal en el extranjero	3(l)	(339,130)	(338,484)
Utilidades retenidas	16	1,886,794	2,034,529
Total patrimonio		1,566,864	1,715,245
Total pasivo y patrimonio		3,340,831	3,763,047

Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General

Jéssica Castro
Gerente Financiero

Francisco Carrasco
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.

Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Ingresos			
Ingresos Network	3(h) y 8(a)	5,307,351	5,367,299
Ingresos Air cargo sales	3(h)	711,867	3,549,465
Ingresos chárter	3(h)	78,000	11,000
Intereses ganados	3(h)	5,468	8,926
Otros		73,299	278,994
Total ingresos		6,175,985	9,215,684
Costos y gastos de operación:			
Gastos de personal		(2,696,856)	(3,333,501)
Arriendos		(845,419)	(1,341,777)
Transporte		(430,123)	(1,147,731)
Combustible		(484,918)	(613,713)
Comisiones a agencias		(142,060)	(347,630)
Depreciación	10	(82,909)	(229,755)
Viajes		(128,519)	(142,646)
Honorarios		(160,708)	(236,103)
Entrenamientos		(215,929)	(236,028)
Gastos por diferencial cambiario		-	(165,828)
Otros	17	(866,371)	(1,252,492)
Total costos y gastos de operación		(6,053,812)	(9,047,204)
Utilidad antes de impuesto a la renta		122,173	168,480
Impuesto a la renta	13(b)	(270,102)	(103,053)
(Pérdida) utilidad neta del año		(147,929)	65,427
Otros resultados integrales			
Diferencia por conversión de Sucursal en el extranjero	3(l)	(646)	(107,588)
Efecto de impuesto a la renta	13(b)	-	23,627
Otros resultados integrales, neto de impuesto		(646)	(83,961)
Pérdida neta del año y resultados integrales		(148,575)	(18,534)


Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General


Jéssica Castro
Gerente Financiero


Francisco Carrasco
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Re-serva legal	Diferencia de conversión de	Utilidades retenidas				Patrimonio total
				Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total utilidades retenidas		
			Sucursal en el extranjero	Ajustes de prima adopción				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	16,000	3,200	(254,523)	(24,731)	42,740	1,951,093	1,969,102	1,733,779
Más (menos):								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	65,427	65,427	65,427
Otros resultados integrales neto (Véase Nota 3(II))	-	-	(83,961)	-	-	-	-	(83,961)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	16,000	3,200	(338,484)	(24,731)	42,740	2,016,520	2,034,529	1,715,245
Más (menos):								
Otros ajustes	-	-	-	-	-	194	194	194
Utilidad neta	-	-	-	-	-	(147,929)	(147,929)	(147,929)
Otros resultados integrales neto (Véase Nota 3(II))	-	-	(646)	-	-	-	-	(646)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	16,000	3,200	(339,130)	(24,731)	42,740	1,868,785	1,886,794	1,566,864


Jéssica Castro
Gerente Financiero


Francisco Carrasco
Contador General



Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	122,173	168,480
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	82,909	229,755
Obligaciones por beneficios de largo plazo a empleados	498,662	388,177
Baja de activos fijos	16,330	392,892
Aumento en provisiones	-	325,705
Diferencia en conversión en activos fijos (Sucursal)	-	148,096
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	34,372	401,983
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	391,940	(1,117,458)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(703)	38,104
Disminución en impuestos por recuperar	4,145	16,128
Disminución en gastos pagados por anticipado	19,508	32,677
(Aumento) disminución en otros activos	(338,765)	81,430
Aumento (disminución) en proveedores	31,866	(354,040)
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(222,693)
(Disminución) en beneficios a corto plazo empleados	(59,383)	(82,132)
(Disminución) en beneficios a largo plazo a empleados	(788,165)	-
(Disminución) en impuestos por pagar	(174,751)	(2,989)
	<u>(159,862)</u>	<u>444,117</u>
Impuesto a la renta pagado	(71,166)	(79,357)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(231,028)</u>	<u>364,760</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, maquinarias y equipos	(126,642)	(25,162)
Adiciones a intangible	-	1,727
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(126,642)</u>	<u>(23,435)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(357,670)	341,325
Diferencia de conversión de sucursal en el extranjero	(646)	(107,588)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	547,282	313,545
Saldo al final del año	<u>188,966</u>	<u>547,282</u>


Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General


Jéssica Castro
Gerente Financiero


Francisco Carrasco
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.