

## 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 2017, 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 2017, 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

Al 31 de diciembre de 2017, los estados financieros presentan como parte de sus pasivos, provisiones por contingencia laboral por aproximadamente US\$ 450,000, la cual no cumple los lineamientos requeridos por la norma contable para su reconocimiento. Debido a lo anterior el pasivo se encuentra aumentado y el patrimonio se encuentra disminuido en dicho valor. Esta provisión fue ajustada en febrero de 2018 considerando que la sentencia final del juicio fue a favor de la Compañía.

#### 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 IESBA.

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 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.



Building a better  
working world

## Informe de los auditores independientes (continuación)

- 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 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.



Betsy Zornilla  
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador  
22 de marzo de 2018



Ernest Young  
RNAE No. 462

## Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	450,185	188,966
Cuentas por cobrar comerciales	7	96,082	43,970
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8(a)	1,744,908	2,180,378
Otras cuentas por cobrar		543	703
Impuestos por recuperar	13(a)	40,205	91,860
Gastos pagados por anticipado	9	127,994	120,069
<b>Total activo corriente</b>		<b>2,459,917</b>	<b>2,625,946</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Instalaciones, maquinarias y equipos	10	416,321	327,727
Otros activos	19	36,418	367,965
Activo por impuestos diferidos	13(c)	46,958	19,193
<b>Total activo no corriente</b>		<b>499,697</b>	<b>714,885</b>
<b>Total activo</b>		<b>2,959,614</b>	<b>3,340,831</b>

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 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Proveedores		179,358	222,787
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8(a)	229	-
Provisiones	11	450,000	450,000
Beneficios a empleados	12(a)	339,542	254,785
Impuestos por pagar	13(a)	93,467	74,951
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,062,596</b>	<b>1,002,523</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Beneficios a empleados	12(b)	1,046,784	771,444
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1,046,784</b>	<b>771,444</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>2,109,380</b>	<b>1,773,967</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	16,000	16,000
Reserva legal	15	3,200	3,200
Utilidades retenidas	16	831,034	1,547,664
<b>Total patrimonio</b>		<b>850,234</b>	<b>1,566,864</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>2,959,614</b>	<b>3,340,831</b>

  
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 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
<b>Ingresos</b>			
Ingresos Network	3(g) y 8(a)	5,178,486	5,307,351
Ingresos Air cargo sales	3(g)	779,140	711,867
Ingresos chárter	3(g)	-	78,000
Intereses ganados	3(g)	6,680	5,468
Otros		29,211	73,299
<b>Total ingresos</b>		<u>5,993,517</u>	<u>6,175,985</u>
<b>Costos y gastos de operación:</b>			
Gastos de personal		(2,342,676)	(2,696,856)
Arriendos		(872,901)	(845,419)
Transporte		(434,354)	(430,123)
Combustible		(573,759)	(484,918)
Comisiones a agencias		(169,451)	(142,060)
Depreciación	10	(98,839)	(82,909)
Viajes		(108,441)	(128,519)
Honorarios		(197,060)	(160,708)
Entrenamientos		(250,502)	(215,929)
Otros	17	(824,864)	(866,371)
<b>Total costos y gastos de operación</b>		<u>(5,872,847)</u>	<u>(6,053,812)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		120,670	122,173
Impuesto a la renta	13(b)	(81,581)	(270,102)
<b>Utilidad (pérdida) neta del año</b>		<u>39,089</u>	<u>(147,929)</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Diferencia por conversión de Sucursal en el extranjero	3(l)	-	(646)
<b>Otros resultados integrales, neto de impuesto</b>		-	(646)
<b>Utilidad (pérdida) neta del año y resultados integrales</b>		<u>39,089</u>	<u>(148,575)</u>

  
Jimmy Alfredo Rendón Huay  
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.

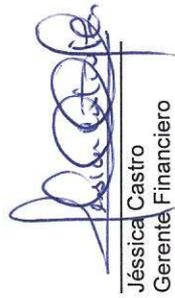
### Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017  
Expresados en Dólares de E.U.A.

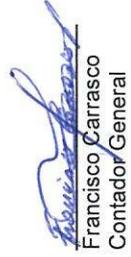
	Utilidades retenidas							
	Capital social	Reserva legal	Reserva en el extranjero	Ajustes de prima adopción	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total utilidades retenidas	Patrimonio total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	16,000	3,200	(338,484)	(24,731)	42,740	2,016,520	1,696,045	1,715,245
<b>Más (menos):</b>								
Otros ajustes	-	-	-	-	-	194	194	194
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(147,929)	(147,929)	(147,929)
Otros resultados integrales	-	-	(646)	-	-	-	(646)	(646)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	16,000	3,200	(339,130)	(24,731)	42,740	1,868,785	1,547,664	1,566,864
<b>Más (menos):</b>								
Pago de dividendos (Véase Nota 16(c))	-	-	-	-	-	(750,000)	(750,000)	(750,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	39,089	39,089	39,089
Otros resultados integrales	-	-	(5,719)	-	-	-	(5,719)	(5,719)
Transferencia por cierre de Sucursal	-	-	344,849	-	-	(344,849)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	16,000	3,200	-	(24,731)	42,740	813,025	831,034	850,234



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 flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	120,670	122,173
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-</b>		
Depreciación	98,839	82,909
Obligaciones por beneficios de largo plazo a empleados	275,623	498,662
Baja de activos fijos	-	16,330
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(52,112)	34,372
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	435,470	391,940
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	160	(703)
Disminución en impuestos por recuperar	51,655	4,145
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(7,925)	19,508
Disminución (aumento) en otros activos	331,547	(338,765)
(Disminución) aumento en proveedores	(43,429)	31,866
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	229	-
Aumento (disminución) en beneficios a corto plazo empleados	84,757	(59,383)
(Disminución) en beneficios a largo plazo a empleados	(283)	(788,165)
(Disminución) en impuestos por pagar	(11,828)	(174,751)
	<u>1,283,373</u>	<u>(159,862)</u>
Impuesto a la renta pagado	(79,002)	(71,166)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>1,204,371</u>	<u>(231,028)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a instalaciones, maquinarias y equipos	(187,433)	(126,642)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	(750,000)	-
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos</b>	<u>266,938</u>	<u>(357,670)</u>
<b>Diferencia de conversión de sucursal en el extranjero</b>	(5,719)	(646)
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	188,966	547,282
Saldo al final del año	<u>450,185</u>	<u>188,966</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.