

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.

Guayaquil, 25 de marzo del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño 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

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda. Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón,
Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.
Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200



Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.
Guayaquil, 25 de marzo del 2019

Asunto que requiere énfasis

Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. presta servicios de transporte aéreo de carga a su compañía relacionada DHL International Limited GMBH, para lo cual mantiene un contrato exclusivo de transporte, y como se indica en la Nota 18, al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene saldos por cobrar por US\$361,021 (2017: US\$518,239) adicionalmente realizó transacciones significativas, principalmente ingresos por US\$4,848,332 (2017: US\$5,178,486) con dicha entidad relacionada cuyos montos se exponen en la mencionada Nota. Por lo indicado, las transacciones con compañías relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía

Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado el 22 de marzo del 2018 expresó una opinión calificada debido a provisiones que no cumplía los lineamientos requeridos para su reconocimiento, esta situación generó que el pasivo se encuentre sobrevaluado y el patrimonio subvaluado por ese monto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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 nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.



Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.
Guayaquil, 25 de marzo del 2019

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración 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, ya sea por 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

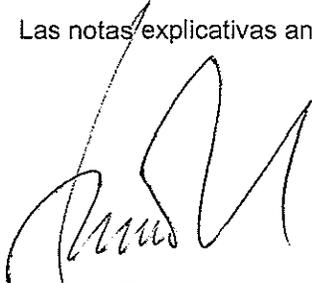
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un 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 la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si

AERO EXPRESS DEL ECUADRO TRANSAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	138,247	450,185
Cuentas por cobrar a clientes	8	68,847	96,082
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	1,260,933	1,744,908
Impuestos por recuperar	13	76,254	40,205
Otras cuentas por cobrar		-	543
Otros activos	9	157,922	127,994
Total activos corrientes		1,702,203	2,459,917
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Instalaciones, maquinarias y equipos	10	532,622	416,321
Otros activos		36,418	36,418
Impuesto diferido	13	71,449	46,958
Total activos no corrientes		640,489	499,697
Total activos		2,342,692	2,959,614

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


Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General


Jéssica Castro
Gerente Financiero

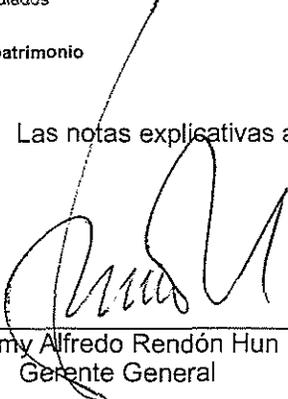

Francisco Carrasco
Contador General

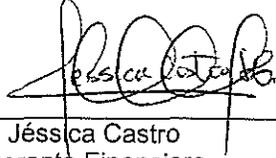
AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

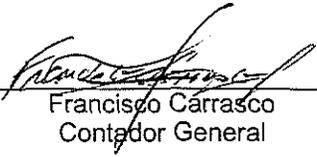
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar a proveedores	11	73,164	87,039
Otras cuentas por pagar		82,088	108,123
Pasivos por arrendamiento	12	96,955	-
Impuesto a la renta por pagar	13	83,132	57,115
Otros impuestos por pagar	13	21,425	36,352
Beneficios sociales	15	332,941	323,967
Pagos anticipados	14	-	450,000
Total pasivos corrientes		<u>689,705</u>	<u>1,062,596</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos por arrendamiento	12	125,424	-
Beneficios sociales	15	1,248,580	1,046,784
Total pasivos no corrientes		<u>1,374,004</u>	<u>1,046,784</u>
Total pasivos		<u>2,063,709</u>	<u>2,109,380</u>
PATRIMONIO			
Capital social	16	16,000	16,000
Reservas		3,200	3,200
Resultados acumulados		259,783	831,034
Total patrimonio		<u>278,983</u>	<u>850,234</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,342,692</u>	<u>2,959,614</u>

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


Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General


Jéssica Castro
Gerente Financiero

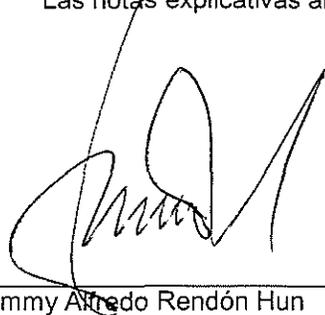

Francisco Carrasco
Contador General

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

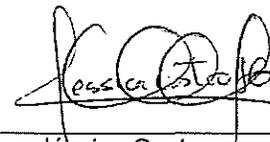
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ventas netas		5,740,742	5,957,626
Costo de ventas	6	(4,750,275)	(4,516,565)
Utilidad bruta		990,467	1,441,061
Gastos operacionales	6	(1,299,216)	(1,360,681)
Otros ingresos, neto	19	471,263	40,290
		162,514	120,670
Gastos financieros		(11,025)	-
Utilidad antes del impuesto a la renta		151,489	120,670
Impuesto a la renta	13	(106,438)	(81,581)
Utilidad neta del año		45,051	39,089
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
(Pérdidas) Ganancias actuariales	15	(56,393)	-
(Pérdida) / Utilidad y resultado integral del año		(11,342)	39,089

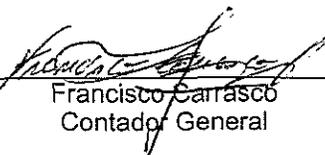
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General



Jessica Castro
Gerente Financiero



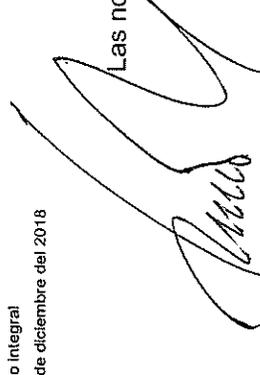
Francisco Carrasco
Contador General

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Diferencia de conversión	Por adopción inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
					Reserva de capital	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2017	16,000	3,200	(339,130)	(24,731)	42,740	1,868,785	1,566,864
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de abril del 2017:							
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(750,000)	(750,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	39,089	39,089
Otros resultados integrales	-	-	(5,719)	-	-	-	(5,719)
Transferencia por cierre de Sucursal	-	-	344,849	-	-	(344,849)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	16,000	3,200	-	(24,731)	42,740	813,025	850,234
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de julio del 2018:							
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(559,621)	(559,621)
Efecto implementación NIIF 9	-	-	-	-	-	(286)	(286)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	45,051	45,051
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(56,393)	(56,393)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	16,000	3,200	-	(24,731)	42,740	241,774	278,983

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


Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General


Jéssica Castro
Gerente Financiero

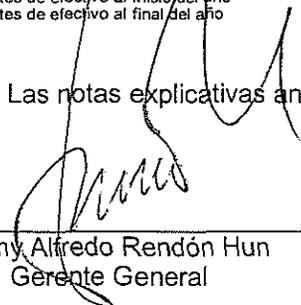

Francisco Cañasco
Comptador General

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

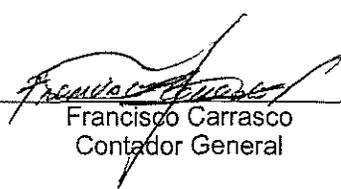
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta	13	151,489	120,670
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Otras provisiones		(450,000)	-
Depreciación del año		143,650	98,839
Gasto de interés por arrendamiento	12	11,024	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	26,733	21,295
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	15	178,642	152,305
		<u>61,538</u>	<u>393,109</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		27,235	(43,737)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		483,974	427,095
Otras cuentas por cobrar		542	161
Impuestos por recuperar		(36,049)	51,656
Pagos anticipados		(29,928)	(7,925)
Otros activos		-	331,547
Cuentas por pagar a proveedores		(13,875)	(39,176)
Otros cuentas por pagar		(26,034)	21,103
Otros impuestos por pagar		(14,927)	(11,829)
Beneficios a empleados		100,275	160,667
Beneficios pagados		(32,287)	(283)
Participación laboral pagada		(21,295)	(21,466)
Efectivo provisto por las actividades de operación		499,169	1,260,922
Impuesto a la renta pagado		(104,911)	(62,268)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>394,258</u>	<u>1,198,654</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos, neto		(42,551)	(187,433)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(42,551)</u>	<u>(187,433)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de dividendos		(559,621)	(750,000)
Pagos de pasivos por arrendamiento	12	(104,026)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(663,647)</u>	<u>(750,000)</u>
Disminución (incremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(311,940)	261,221
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		450,187	188,966
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>138,247</u>	<u>450,187</u>

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


Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General


Jessica Castro
Gerente Financiero


Francisco Carrasco
Contador General