



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.

Guayaquil, 17 de abril del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 2019 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 Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.
Guayaquil, 17 de abril del 2020

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 17, al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene saldos por cobrar por US\$566,743 (2018: US\$361,021) adicionalmente realizó transacciones significativas, principalmente ingresos por US\$4,688,741 (2018:US\$4,848,332) 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.

Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

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.

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.



Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.
Guayaquil, 17 de abril del 2020

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 dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.



Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda.
Guayaquil, 17 de abril del 2020

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PRICEWATERHOUSE COOPERS

No. de Registro en las Superintendencias de:
Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized initials 'DRN' enclosed within a circular scribble.

David Real N.
Socio

No. de Licencia Profesional: 4837

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	850,466	1,038,159
Cuentas por cobrar a clientes	8	43,658	68,820
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	978,418	361,048
Impuestos por recuperar	13	54,517	76,254
Otros activos	9	18,322	157,922
Total activos corrientes		1,945,381	1,702,203
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Instalaciones, maquinarias y equipos	10	332,256	532,622
Otros activos		36,418	36,418
Impuesto a la renta diferido	13	122,538	71,449
Total activos no corrientes		491,212	640,489
Total activos		2,436,593	2,342,692

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

Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General

Jéssica Castro
Gerente Financiero

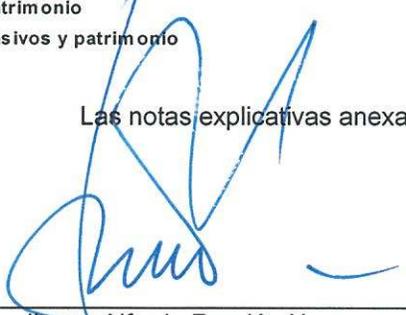
Francisco Carrasco
Contador General

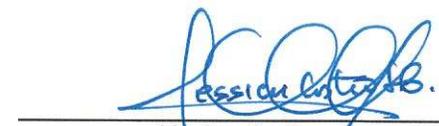
AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar a proveedores	11	113,139	73,164
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	3,676	-
Otras cuentas por pagar		56,410	82,088
Pasivos por arrendamiento	12	98,555	96,955
Impuesto a la renta por pagar		58,872	83,132
Otros impuestos por pagar	13	29,563	21,425
Beneficios sociales	14	381,158	332,941
Otras provisiones		20,547	-
Total pasivos corrientes		<u>761,920</u>	<u>689,705</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos por arrendamiento	12	23,444	125,424
Beneficios sociales	14	1,409,944	1,248,580
Total pasivos no corrientes		<u>1,433,388</u>	<u>1,374,004</u>
Total pasivos		<u>2,195,308</u>	<u>2,063,709</u>
PATRIMONIO			
Capital social	15	16,000	16,000
Reservas		3,200	3,200
Resultados acumulados		222,085	259,783
Total patrimonio		<u>241,285</u>	<u>278,983</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,436,593</u>	<u>2,342,692</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 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Ventas netas		6,282,248	5,740,742
Costo de ventas	6	(4,620,739)	(4,750,275)
Utilidad bruta		1,661,509	990,467
Gastos operacionales	6	(1,398,416)	(1,258,346)
Otros ingresos, neto	18	13,301	471,263
		276,394	203,384
Gastos financieros		(68,873)	(51,895)
Utilidad antes del impuesto a la renta		207,521	151,489
Impuesto a la renta	13	(29,743)	(106,438)
Utilidad neta del año		177,778	45,051
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (Pérdidas) actuariales	14	44,307	(56,393)
Resultado integral del año		222,085	(11,342)

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
			Por adopción	Reserva de capital	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2018	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	-	-	-	-	(288)	(288)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	45,051	45,051
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(56,393)	(56,393)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	16,000	3,200	(24,731)	42,740	241,774	278,983
Resolución de la Junta General de Accionistas del 8 de noviembre del 2019:						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(259,783)	(259,783)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	177,778	177,778
Otro resultado integral	-	-	-	-	44,307	44,307
Saldos al 31 de diciembre del 2019	16,000	3,200	(24,731)	42,740	204,076	241,285

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


Jimmy Alfredo Rendón Hun
Gerente General


Jessica Castro
Gerente Financiero

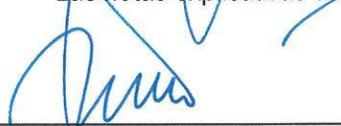

Francisco Carrasco
Contador General

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		207,521	151,489
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Otras provisiones		-	(450,000)
Depreciación del año	10	195,281	241,631
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	36,622	26,733
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	14	207,201	184,288
		<u>646,625</u>	<u>154,141</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		25,030	27,208
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(617,370)	157,244
Otras cuentas por cobrar		-	542
Impuestos por recuperar		21,737	(36,049)
Otros activos		139,601	(29,928)
Cuentas por pagar a proveedores		39,975	(13,875)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		3,676	-
Otros cuentas por pagar		(25,678)	(26,034)
Otros impuestos por pagar		8,138	(14,927)
Otras provisiones		20,546	-
Beneficios a empleados		40,991	1,084
Beneficios pagados		(1,530)	(32,287)
Participación laboral pagada		(26,733)	(21,295)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>275,008</u>	<u>165,824</u>
Impuesto a la renta pagado		(107,623)	(109,347)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>167,385</u>	<u>56,477</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos, neto	10	(6,418)	(42,551)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(6,418)</u>	<u>(42,551)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de dividendos		(259,783)	(559,621)
Pagos de pasivos por arrendamiento		(88,877)	(93,002)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(348,660)</u>	<u>(652,623)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(187,693)	(638,697)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,038,159	1,676,856
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>850,466</u>	<u>1,038,159</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