AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. (en adelante Aeroexpress o la Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil e inició sus operaciones en 1989 y forma parte del Grupo DHL. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transporte aéreo de carga, que incluye el funcionar bajo los regímenes aduaneros de almacén libre o almacén especial.

Sus ingresos 75% (2018: 84%) se generan principalmente con DHL International Limited GMBH (Compañía relacionada domiciliada en Alemania), con la cual se mantiene suscrito un contrato de prestación de servicio de transporte aéreo de carga, para proporcionar el servicio de operación y espacio para la carga a ser transportada. Así también, se permite a la Compañía prestar servicios a terceras partes, siempre que no origine algún riesgo en el cumplimiento de las condiciones del contrato (véase Nota 19). La prestación de servicios de transporte aéreo se realiza con destino a Panamá.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera sigue generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre del 2019 produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 7 de enero del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros. La Compañía adoptó anticipadamente la NIIF 16 – Arrendamientos al 1 de enero del 2018.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1yNIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Durante el 2019 y 2018 no han emitido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible y el efectivo mantenido en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

2.5. Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda son:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos/(egresos) netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (valor razonable ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio al a resultados y se reconocen en otros ingresos/(egresos) netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos/(egresos) netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos/(egresos) netos en el período en el que surgen. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, y “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas

Las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas son los montos que adeudan los mismos por la prestación de servicio en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar a proveedores”, “Pasivos por arrendamientos” y las “Otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6. Instalaciones, maquinarias y equipos

Las instalaciones, maquinarias y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las instalaciones, maquinarias y equipos son las siguientes:

Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	8
Equipo de computación	4
Vehículos	6
Instalaciones	2
Activo por derecho de uso - Instalaciones	4 - 5

Cuando el valor en libros de un activo de instalaciones, maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones, maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionadas con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.7. Arrendamiento

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Terminal Aeroportuario de Guayaqui	Arriendo oficina	3 años	2020
Inversiones inmobiliarias Guayaquil	Arriendo oficina	3 años	2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.
- Realiza ajustes específicos al arrendamiento, como, por ejemplo: plazo, país, moneda, etc.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 4.25% que corresponde a las condiciones de mercado de financiamiento de su principal accionistas Deutsche Post, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Pagos variables de arrendamiento

Ningún contrato de arrendamiento contiene pagos variables que se encuentren asociados a las ventas generadas.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o periodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8. Deterioro de activos no financieros (instalaciones, maquinarias y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (instalaciones, maquinarias y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados del ejercicio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas reales se encuentran en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fueron mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó el impuesto causado como impuesto a la renta corriente.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10. Beneficios a los empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operacionales.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes (jubilación patronal y desahucio, no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11. Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se declaran y se aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.

2.13. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14. Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último año concluido, si los hubiera.

2.15. Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal el 31 de marzo de 2000. El saldo de este rubro fue clasificado a resultados acumulados al momento de la adopción de NIIF, y puede ser utilizado para aumentar el capital de la Compañía o para absorber pérdidas acumuladas.

2.16. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por servicios se basan en las condiciones establecidas en el contrato de venta y facturas de ventas de servicios de transporte de carga, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de transporte de carga que se ofrece a su compañía relacionada DHL International GMBH (contrato) y a terceros, se clasifican de la siguiente manera:

- (i) **Ingresos Network:** de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato la forma de cálculo para este tipo de ingreso corresponde al 100% de los costos incurridos por la Compañía menos los ingresos originados por ventas a terceros ACS (Air Cargo Sales), más un porcentaje del 3.5%. Los Ingresos Network se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa.
- (ii) **Ingresos Air Cargo Sales (ACS):** corresponden a la prestación de servicios a terceros a través de agencias de carga bajo una base de tarifa por kilo transportado. Los ingresos ACS se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Instalaciones, maquinarias y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión del riesgo está controlada por la Gerencia General y Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto 99% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos están en dólares de los Estados Unidos de América por cuanto es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de precio

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la Administración. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a su Compañía relacionada DHL International GMBH y efectúa también ventas menores a terceros no relacionados concediendo crédito a plazos no mayores a 30 días, previa evaluación de la capacidad crediticia del cliente. La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A., Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez comprende contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 30 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación, se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

<u>2019</u>	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	<u>113,139</u>
<u>2018</u>	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	<u>73,164</u>

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Durante los años 2019 y 2018, debido al volumen de excedentes de liquidez que ha generado la Compañía, no ha sido necesario el considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente		No Corriente	
	2019	2018	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	850,466	1,038,159	-	-
Cuentas por cobrar a clientes	43,658	68,820	-	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	978,418	361,048	-	-
Total activos financieros	1,872,542	1,468,027	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	113,139	73,164	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,676	-	-	-
Otras cuentas por pagar	56,410	82,088	-	-
Total pasivos financieros	173,225	155,252	-	-

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y relacionadas, cuentas por pagar proveedores, relacionadas y las otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2019

	Costo de ventas	Gastos operacionales	Total
Arriendos	757,344	1,479	758,823
Combustibles	669,868	-	669,868
Transporte	433,589	1,245	434,834
Entrenamientos	172,898	11,219	184,117
Gastos de personal	1,829,233	848,275	2,677,508
Comisiones de agencias	167,516	-	167,516
Honorarios profesionales	39,824	74,656	114,480
Depreciación (Nota 10)	127,415	67,866	195,281
Viajes	33,635	154,110	187,745
Otros	389,417	239,566	628,983
	<u>4,620,739</u>	<u>1,398,416</u>	<u>6,019,155</u>

2018

	Costo de ventas	Gastos operacionales	Total
Arriendos	757,344	1,478	758,822
Combustibles	689,230	-	689,230
Transporte	422,106	4,055	426,161
Entrenamientos	218,201	7,528	225,729
Gastos de personal	1,827,016	690,856	2,517,872
Comisiones de agencias	179,460	-	179,460
Honorarios profesionales	44,469	92,108	136,577
Depreciación (Nota 10)	150,037	91,594	241,631
Viajes	13,480	131,710	145,190
Otros	448,932	239,017	687,949
	<u>4,750,275</u>	<u>1,258,346</u>	<u>6,008,620</u>

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Efectivo	705,451	903,106
Bancos	145,015	135,053
	<u>850,466</u>	<u>1,038,159</u>

(1) Incluye saldos de inmediata disponibilidad mantenidos bajo el sistema In-house banking Deutsche Post AG que actúa como administradora de fondos del Grupo DP-DHL y que genera intereses a una tasa del 3% mensual.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2019	2018
Ventas Air Cargo Sales	43,790	69,027
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(132)	(207)
	<u>43,658</u>	<u>68,820</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2019	%	2018	%
<u>Por vencer</u>	<u>-</u>		<u>-</u>	0%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	35,986		69,027	100%
31 a 60 días	7,804		-	0%
	<u>43,790</u>		<u>69,027</u>	
	<u>43,790</u>		<u>69,027</u>	

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa ha sido como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	207	288
(Utilización) / (castigos)	<u>(75)</u>	<u>(81)</u>
Saldo final	<u>132</u>	<u>207</u>

9. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros prepagados	18,332	32,163
Licencias de pilotos	-	125,759
	<u>18,332</u>	<u>157,922</u>

(1) Corresponde principalmente a licencias de pilotos en el exterior para cumplir con la regulación de la Dirección de Aviación Civil.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INSTALACIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Composición:

	Activo de derecho de uso - Instalaciones (1)							Total
	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Obras en curso		
Al 1 de enero del 2018								
Costo	-	423,606	569,413	167,317	384,260	28,743	70,605	1,643,944
Depreciación acumulada	-	(310,163)	(509,317)	(77,694)	(302,595)	(27,854)	-	(1,227,623)
Valor en libros	-	113,443	60,096	89,623	81,665	889	70,605	416,321
Movimientos 2018								
Adiciones	315,381	-	-	-	-	-	43,183	358,564
Activaciones	-	39,445	5,508	(17,089)	47,478	38,446	(113,788)	-
Ventas, bajas y retiros (costo) (2)	-	(290,998)	(425,516)	(43,266)	(215,298)	(3,199)	-	(978,277)
Ventas, bajas y retiros (depreciación) (2)	-	290,998	425,516	43,266	215,298	2,567	-	977,645
Depreciación	(97,981)	(59,690)	(19,585)	(732)	(58,571)	(5,072)	-	(241,631)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	217,400	93,198	46,019	71,802	70,572	33,631	-	532,622
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	315,381	172,053	149,405	106,962	216,440	63,990	-	1,024,231
Depreciación acumulada	(97,981)	(78,855)	(103,386)	(35,160)	(145,868)	(30,359)	-	(491,609)
Valor en libros	217,400	93,198	46,019	71,802	70,572	33,631	-	532,622
Movimientos 2019								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	6,418	6,418
Activaciones	-	-	2,263	-	4,155	-	(6,418)	-
Reclasificaciones (costo)	-	-	29,318	(29,318)	-	-	-	-
Ventas, bajas y retiros (costo) (2)	-	(9,445)	(53,108)	-	(108,708)	-	-	(171,261)
Ventas, bajas y retiros (depreciación) (2)	-	9,445	53,108	-	108,708	-	-	171,261
Reclasificaciones (depreciación)	-	-	(6,352)	6,352	-	-	-	-
Otros ajustes	(11,503)	-	-	-	-	-	-	(11,503)
Depreciación	(93,456)	(46,610)	(11,153)	(9,963)	(29,293)	(4,806)	-	(195,281)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	112,441	46,588	60,095	38,873	45,434	28,825	-	332,256
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	315,381	162,608	127,878	77,644	111,887	63,990	-	859,388
Depreciación acumulada	(202,940)	(116,020)	(67,783)	(38,771)	(66,453)	(35,165)	-	(527,132)
Valor en libros	112,441	46,588	60,095	38,873	45,434	28,825	-	332,256

- (1) Corresponde principalmente por registro de contratos de arrendamiento con Tagsa e Inversiones Inmobiliarias Guayaquil por US\$223,782 y US\$91,599 respectivamente, de acuerdo a la adopción anticipada de la NIIF 16. Ver Nota 12.
- (2) Corresponde principalmente a bajas de activos totalmente depreciados.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	<u>113,139</u>	<u>62,614</u>

12. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Instalaciones	<u>112,441</u>	<u>217,400</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>		
Corriente	98,555	96,955
No corriente	<u>23,444</u>	<u>125,424</u>
	<u>121,999</u>	<u>222,379</u>

Los montos reconocidos en los resultados del ejercicio por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>		
Instalaciones	<u>104,959</u>	<u>97,981</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>17,393</u>	<u>11,024</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$117,773 (2018: US\$104,026).

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2016 al 2019, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Durante el 2019, la Compañía recibió por parte del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario los resultados sobre la impugnación de la Resolución No.552 emitida por la Dirección General de Rentas del

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ministerio de Finanzas sobre las actas de fiscalización de los años 1992, 1993 y 1994, en donde se determinan tributos adicionales por el Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta por aproximadamente US\$12,790. A la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar a cuánto ascendería el recargo por multas e intereses por cuanto la Compañía en conjunto con sus asesores tributarios se encuentra evaluando la liquidación final de este proceso.

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo).

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no se encuentra obligada a presentar Informe de Precios de Transferencia debido al monto de sus transacciones.

c) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las reformas tributarias no representarán cambios significativos en la posición tributaria de la misma.

d) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	80,832	130,929
Impuesto a la renta diferido	(51,089)	(24,491)
	<u>29,743</u>	<u>106,438</u>

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	244,143	178,222
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(36,622)	(26,733)
Utilidad antes de impuesto a la renta	207,521	151,489
Mas - Gastos no deducibles	81,296 (1)	319,669 (2)
Menos - otras rentas exentas	-	(34,528)
Menos - deducciones especiales	(76,623) (3)	(104,102) (4)
Mas - Generación / reversión de diferencias temporarias	210,742	97,965
Base tributaria	422,936	430,493
Tasa impositiva	25%	0
Impuesto a la renta causado	105,734	107,623
Anticipo de impuesto a la renta	45,265	47,797
Impuesto causado - gasto de impuesto a la renta (5)	105,734	107,623

- (1) En el 2019 corresponde principalmente a: depreciación de instalaciones, equipos de computación y maquinarias y equipos de aviación que exceden los límites permitidos por US\$35,794; retenciones asumidas por gastos del exterior por US\$29,402; gastos de gestión que supera el límite permitido por US\$15,400.
- (2) En el 2018 correspondía principalmente a: provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$139,678 y US\$42,773 respectivamente; depreciación de instalaciones, equipos de computación y maquinarias y equipos de aviación que exceden los límites permitidos por US\$44,009; retenciones asumidas por gastos del exterior por US\$40,971.
- (3) En el 2019 corresponde a deducciones por pólizas de asistencia médica y vida por US\$476,623.
- (4) Corresponde a reversos de provisiones de jubilación patronal por aquellos empleados con tiempo laboral mayor a 10 años.
- (5) El impuesto a la renta corriente difiere al impuesto causado en aproximadamente US\$24,900 (2018: US\$23,300). El efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

f) Impuesto a la renta diferido

Impuestos diferidos activos:

	2019	2018
Que se realizará después dentro de 12 meses	122,538	71,449

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2018	46,958
Cargos a resultados por impuestos diferidos	24,491
Saldo al 31 de diciembre del 2018	71,449
Cargos a resultados por impuestos diferidos	51,089
Saldo al 31 de diciembre del 2019	122,538

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	207,522	151,489
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la renta causado	51,881	37,872
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular ganancia fiscal - diferencias permanentes:	(22,138)	68,566
Efecto de impuesto a la renta del año	29,743	106,438
Tasa efectiva	14%	70%

g) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

Impuestos por recuperar

	2019	2018
Crédito tributario de IVA (1)	54,370	76,161
Otros	147	93
	54,517	76,254

(1) Corresponde al crédito tributario generado en las compras de combustibles, el cual es solicitado su devolución mensualmente al Servicio de Rentas Internas.

Otros impuestos por pagar

	2019	2018
Impuesto al valor agregado	29,563	21,425

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS SOCIALES**Beneficios sociales corrientes**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	26,733	21,295	306,208	302,672	332,941	323,967
Incrementos	36,622	26,733	262,350	234,837	298,972	261,570
Pagos	(26,733)	(21,295)	(224,022)	(231,301)	(250,755)	(252,596)
Saldo al final	<u>36,622</u>	<u>26,733</u>	<u>344,536</u>	<u>306,208</u>	<u>381,158</u>	<u>332,941</u>

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto y tercer sueldo.

Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	2019	2018
Indemnización por desahucio	1,056,686	967,365
Jubilación patronal	353,258	281,215
	<u>1,409,944</u>	<u>1,248,580</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Vida laboral promedio remanente	4.96	5.32
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	5.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	2.30%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	8.08%	8.72%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	967,365	778,863	281,215	261,323	1,248,580	1,040,186
Costo por servicios corrientes	119,177	108,988	36,544	34,430	155,721	143,418
Costo por intereses	40,124	30,630	11,356	10,240	51,480	40,870
Pérdidas actuariales (1)	(65,880)	106,447	25,673	7,509	(40,207)	113,956
Beneficios pagados	-	-	(1,530)	(32,287)	(1,530)	(32,287)
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(4,100)	(57,563)	-	-	(4,100)	(57,563)
	<u>1,056,686</u>	<u>967,365</u>	<u>353,258</u>	<u>281,215</u>	<u>1,409,944</u>	<u>1,248,580</u>

- (1) Reconocidos en otros resultados integrales.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 los saldos registrados en libros difieren con los del estudio actuarial por US\$5,814 (2018: US\$5,656). El efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	119,177	108,988	36,544	34,430	155,721	143,418
Costo por intereses	40,124	30,630	11,356	10,240	51,480	40,870
	<u>159,301</u>	<u>139,618</u>	<u>47,900</u>	<u>44,670</u>	<u>207,201</u>	<u>184,288</u>

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(18,853)	(4,043)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-2%	-1%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	20,155	4,313
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	1%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	20,607	4,548
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	1%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(19,432)	(4,305)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-1%

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es de 400,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una, respectivamente. Sus accionistas son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
Deutsche Post Beteiligungen Holding GMBH	Alemania	99.75%
DHL Express S.A.	Ecuatoriana	0.25%

16. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2019 y 2018, se efectuaron distribuciones y pagos de dividendos sobre las utilidades de años anteriores los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía celebradas en noviembre del 2019 y julio del 2018. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se mantienen dividendos pendientes de pago.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
DHL International Limited GMBH (2)	Accionista	566,743	361,021
DHL Aero Express S.A. (Branch) (3)	Entidad del Grupo	411,620	-
DHL Global Forwarding	Entidad del Grupo	55	27
		<u>978,418</u>	<u>361,048</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Panama Aviation	Entidad del Grupo	<u>3,676</u>	<u>-</u>

- (1) Saldo de inmediata disponibilidad en la compañía relacionada que actúa como administradora de fondos del Grupo DHL y que genera intereses a una tasa del 3% mensual.
- (2) Corresponde al servicio prestado de transporte de carga del mes de diciembre. Ver Nota 19 a).
- (3) Corresponden a saldos por cobrar por reembolsos los cuales se liquidan en el corto plazo.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2019 y 2018 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

<u>Transacción</u>	<u>Sociedad</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por servicios</u>			
DHL International Limited GMBH (1)	Entidad del Grupo	4,688,741	4,848,332
DHL Global Forwarding	Entidad del Grupo	39,807	-
		<u>4,728,548</u>	<u>4,848,332</u>
<u>Ingresos por reembolsos</u>			
DHL Aero Expreso S.A. (Branch)	Entidad del Grupo	411,620	-
DHL Aero Expreso S.A.	Entidad del Grupo	212,902	7,324
Vensecar Internacional C.A.	Entidad del Grupo	655	-
		<u>625,177</u>	<u>7,324</u>
<u>Dividendos</u>			
Deutsche Post Beteiligungen Holding GMBH	Accionista	<u>259,782</u>	<u>559,620</u>
<u>Arriendo de aeronave</u>			
Vensecar Internacional C.A. (Venezuela) (2)	Entidad del Grupo	<u>672,000</u>	<u>672,000</u>
<u>Costos de operación</u>			
DHL Aero Expreso S.A.	Entidad del Grupo	335,811	349,436
DHL Guatemala S.A.	Entidad del Grupo	4,121	7,418
DHL Express del Ecuador Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	13,964	10,331
Deutsche Post Beteiligungen Holding GMBH	Accionista	5,441	2,034
DHL Network Operations	Entidad del Grupo	64,584	320,670
DHL Aero Expreso S.A. Colombia	Entidad del Grupo	250	-
		<u>424,171</u>	<u>689,889</u>

(1) Corresponde a ingresos por prestación de servicios de transporte aéreo de carga. Ver Nota 19.

(2) Corresponde a arriendo de aeronave. Ver Nota 19.

Remuneraciones de personal clave de la gerencia

El equipo gerencial de la empresa está comprendido por el Gerente General y Gerente Financiero. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	218,835	180,225
Bono de eficiencia	39,433	30,037

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. OTROS INGRESOS

Composición:

	2019	2018
Reverso provisión litigio laboral	-	450,000
Otros	12,301	21,263
	<u>12,301</u>	<u>471,263</u>

19. CONTRATOS

a) Contrato de prestación de servicios de transporte aéreo de carga

Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. suscribió un contrato de servicios de transporte de carga con DHL International GMBH, estableciéndose como forma de cálculo de los ingresos por los servicios prestados, el 100% de los costos incurridos menos los ingresos originados por las ventas a terceros y chárter, más un porcentaje sobre dichos costos netos. A partir de 1 de enero del 2018 se firmó un Adendum de contrato, modificando las condiciones de pago y estableciendo que, desde el período 2018, el porcentaje ascendía al 3.5% del total de costos asociados con las actividades comerciales incurridas durante el año. La Compañía ha reconocido por este contrato US\$4,688,741 (2018: US\$4,803,043) en los resultados del ejercicio.

b) Arriendo de aeronave tipo ATR42

En marzo de 2003, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de la aeronave tipo ATR42 con Vensecar International C.A. (entidad relacionada perteneciente al Grupo DeutschePost DHL); que caduca de acuerdo con el permiso de operación concedido por el Consejo Nacional de Aviación Civil del Ecuador el 15 de febrero del 2021. Mediante este contrato la Compañía se obliga a:

- Cancelar mensualmente el canon de arrendamiento de la aeronave por US\$56,000.
- Mantener una póliza de responsabilidad por un monto no inferior a US\$50,000,000.
- Pagar los costos de reparación y mantenimiento de la aeronave, siempre y cuando éstos se realicen en Ecuador y no superen el valor de US\$1,000,000. En caso de costos superiores, éstos serán cancelados por Vensecar International C.A.

Los pagos mínimos totales futuros por este arrendamiento son los siguientes:

	2019	2018
Menos de 1 año	672,000	672,000
Entre 1 y 5 años	2,688,000	2,688,000
	<u>3,360,000</u>	<u>3,360,000</u>

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El proveedor (Vensecar International C.A.) mantiene todos los derechos de obtención de beneficios económicos de la aeronave ya que define las restricciones sobre dónde puede volar la aeronave a través del contrato mencionado. Bajo las condiciones de este contrato la Compañía se considera como un intermediario de un subarriendo entre partes relacionadas y por lo tanto no se lo categoriza como un arrendamiento financiero.

c) Contrato de arrendamiento de instalaciones – Aeropuerto José Joaquín de Olmedo de Guayaquil –

Desde agosto de 2004 Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. firmó, por un plazo de 2 años (renovable al término de cada periodo), el contrato de concesión mercantil con Terminal Aeroportuario de Guayaquil S.A. – TAGSA, compañía que administra el Aeropuerto José Joaquín de Olmedo de Guayaquil, mediante el cual se establece la concesión (arrendamiento) de áreas e instalaciones situadas en el aeropuerto por US\$6,600 mensuales.

Al 31 de diciembre del 2019, se han entregado garantías a favor de TAGSA por US\$29,572 (2018: US\$29,572).

d) Permiso de operación –

El 4 de febrero del 2011, el Consejo Nacional de Aviación Civil del Ecuador a través del Acuerdo 001-2011, renovó a Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. la autorización para la operación del servicio de transporte aéreo público, internacional, regular de carga y correo, para operar desde el Ecuador a Bogotá y/o Panamá y/o viceversa, hasta 7 frecuencias semanales, con un plazo de duración de 5 años contados a partir de la fecha de dicha notificación. Por tal motivo, se autoriza la utilización de una aeronave tipo ATR42, cuya vigencia será hasta el 15 de febrero de 2021.

El 3 de mayo de 2013, el Consejo Nacional de Aviación Civil a través del Acuerdo 033/2013 otorgó a Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. autorización para operar desde el Ecuador a cualquier punto internacional ubicado en los países de la Comunidad Andina de Naciones.

El 15 de febrero de 2016, el Ministerio de Transporte y Comunicaciones – Dirección General de Aeronáutica Civil otorgó la autorización para operar en las siguientes rutas: Quito y/o Guayaquil y/o Latacunga y/o Manta y/o Bogotá y/o Panamá y/o México y/o Caracas y/o San José y/o San Salvador y/o Managua y/o Guatemala y/o Miami y viceversa, cuya vigencia será hasta el 15 de febrero de 2021.

El 27 de agosto del 2015, el Consejo Nacional de Aviación Civil a través del Acuerdo 051/2012 otorgó a Aero Express del Ecuador Transam Cía Ltda. la autorización para la operación de las siguientes frecuencias y derechos: Quito, Guayaquil, Latacunga, Manta, Bogotá, Panamá, México, Caracas, Valencia, San José, San Salvador, Managua, Guatemala y/o Miami y viceversa con un plazo de duración de 5 años. Por tal motivo, se autoriza la utilización de una aeronave tipo ATR-42-320.

AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019, se han entregado garantías a favor del Consejo Nacional de Aviación Civil del Ecuador por US\$36,500 (2018: US\$96,500) para garantizar el fiel cumplimiento del contrato. (Ver Nota 20).

20. GARANTÍAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2019, Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. entregó las siguientes garantías:

<u>Nombre</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Consejo Nacional de Aviación Civil del Ecuador	Garantías de fiel cumplimiento del contrato de operación por US\$36,500, con vencimiento 30 de diciembre del 2019.
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	Garantía otorgada por afianzamiento del pago del 100% de los tributos aduaneros, sus intereses y demás recargos, para responder por el cumplimiento de las formalidades derivadas del régimen de almacén especial por US\$300,000, con vencimiento el 5 de agosto del 2020.
Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A.	Garantía de fiel cumplimiento de contrato de Concesión Mercantil entre TAGSA y Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda. por US\$29,572, con vencimiento el 28 de febrero del 2020.
Corporación Quiport	Garantía de fiel cumplimiento del pago completo de tarifas reguladas por transporte de carga por US\$2,100 con vencimiento el 24 de julio del 2020.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador, así como otros gobiernos afectados por este brote, se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica a nivel mundial y del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Tales efectos se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.