

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **DHL AERO EXPRESO S.A.:**

Quito, 31 de enero de 2020, excepto la nota a los estados financieros N° 17 y el párrafo 6 de este informe.

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros de **DHL AERO EXPRESO S.A.** (la “Compañía”, sucursal de DHL AERO EXPRESO constituida en la República de Panamá) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **DHL AERO EXPRESO S.A.** al 31 de diciembre de 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de un año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión:

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el Anexo N°1 “Responsabilidades del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros”.
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Párrafos de énfasis

Sin que afecte la opinión que consta en el párrafo 2 de este informe, mencionamos los siguientes aspectos:

5. La Compañía fue autorizada a operar desde el 17 de marzo del 2019; las operaciones de la misma, hasta el mes de septiembre de 2019 fueron efectuadas a través de una Compañía relacionada (ver nota a los estados financieros N° 1 b).

(Continúa en la siguiente página...)

Av. 12 de Octubre N24-528 y Cordero
World Trade Center, Torre B, Piso 2
T. (+593 2) 255 7173 • 255 7174 • 255 7178
info@aena.com.ec
Quito - Ecuador

www.aena.com.ec

A los Accionistas de **DHL AERO EXPRESO S.A.:**

(Continuación...)

6. Durante el año 2019 la economía ecuatoriana continúa sin mostrar mayor crecimiento, sus principales indicadores macroeconómicos así lo demuestran; la economía continúa dependiendo principalmente de las exportaciones petroleras, el precio por barril está sujeto a variaciones constantes con tendencias a la baja. Con fecha 17 de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano declaró el estado de Emergencia Sanitaria en todo el territorio nacional, debido a la pandemia mundial generada por la presencia del COVID - 19, se prevé que la misma ocasiona efectos adversos importantes en las actividades económicas empresariales. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de que la Compañía seguirá operando como negocio en marcha (ver nota a los estados financieros N° 1 y 17).

Independencia

7. Somos independientes de la Compañía 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.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Compañía 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 de la Compañía tenga la intención de liquidar la sociedad o de suspender sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.
10. Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información que contienen los estados financieros.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **DHL AERO EXPRESO S.A.:**

(Continuación...)

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

11. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros, 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.
12. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría (En el Anexo N°1 detallamos las responsabilidades que tenemos como auditores externos de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría).
13. Les comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria respecto del Informe de Cumplimiento Tributario a fin de dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; el mencionado informe se emitirá por separado.



AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.

Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros N° 221



Wilson Silva M. CPA
Socio

ANEXO N° 1

Responsabilidades del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros

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

- a. Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos 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 erróneas o evasión del control interno, aspectos que no necesariamente pueden ser identificados en el transcurso de la auditoría.
- b. Obtuvimos un 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.
- c. Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.
- d. 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 entidad 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 modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la Compañía no continúe como ente en funcionamiento.
- e. Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados en mención representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

DHL AERO EXPRESO S.A. SUCURSAL ECUADOR

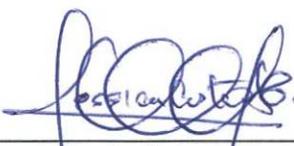
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>		<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
Activos corrientes:			Pasivos corrientes:		
Efectivo y depósitos en banco	6	175.163	Cuentas por pagar	9	187.913
Cuentas por cobrar terceros	7	267.585	Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	417.323
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7	298.460	Impuesto sobre la renta por pagar	15	4.654
Gastos pagados por adelantado y otros activos	8	31.698	Otros pasivos y gastos acumulados	10	120.196
Total activos corrientes		<u>772.906</u>	Total pasivos corrientes		<u>730.086</u>
Total activos		<u>772.906</u>	Total pasivos		<u>730.086</u>
			Patrimonio		
			(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)		42.820
			Total pasivos y patrimonio		<u>772.906</u>



 Jimmy Rendón
 Representante Legal



 Jessica Castro
 Gerente Financiero

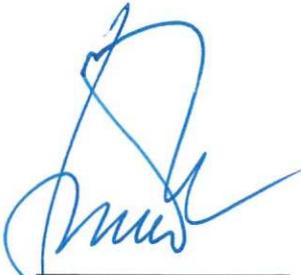


 Francisco Carrasco
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

DHL AERO EXPRESO S.A. SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	2019
Ingresos operativos	13	930.721
Gastos	14	-899.247
MARGEN BRUTO		31.474
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		31.474
Impuesto a las ganancias	15	-4.654
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO		26.820
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO		
ATRIBUIBLE A:		
Propietarios de la controladora		26.820
Participación no controlante		-
		26.820



 Jimmy Rendón
 Representante Legal



 Jessica Castro
 Gerente Financiero



 Francisco Carrasco
 Contador General

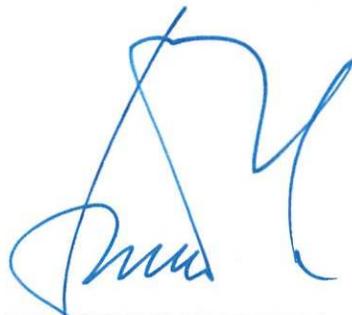
Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

DHL AERO EXPRESO S.A. SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Asignado (Nota 12.a)	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 11 de marzo de 2019	16.000	-	16.000
Utilidad neta del periodo	-	26.820	26.820
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	16.000	26.820	42.820



Jimmy Rendón
Representante Legal



Jessica Castro
Gerente Financiero



Francisco Carrasco
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

DHL AERO EXPRESO S.A. SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes		364.676
Pagado a proveedores		<u>-205.513</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>159.163</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo neto en actividades de inversión		<u>0</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Asignación de capital		<u>16.000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>16.000</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año		175.163
Saldo al inicio del año		<u>0</u>
Saldo al final del año	6	<u><u>175.163</u></u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

DHL AERO EXPRESO S.A. SUCURSAL ECUADOR

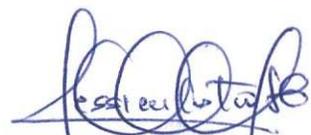
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad de operaciones del año		26.820
Ajustes para conciliar la utilidad de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión de impuesto sobre la renta	15	4.654
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a terceros		(267.586)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		(298.460)
Gastos pagados por adelantado y otros activos		(31.698)
Cuentas por pagar		187.913
Cuentas por pagar a partes relacionadas		417.323
Otros pasivos y gastos acumulados		120.197
		<hr/>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		159.163
		<hr/>



Jimmy Rendón
Representante Legal



Jessica Castro
Gerente Financiero



Francisco Carrasco
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros