

UNITED AIRLINES INC. -SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en la Inversión de la Casa Matriz

Estados de Flujos de Efectivos

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares estadounidense

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 de marzo del 2017

A la Administración de United Airlines Inc. -Sucursal Ecuador:

Informe sobre la auditoría los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de United Airlines Inc. -Sucursal Ecuador, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en la Inversión de la Casa Matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de United Airlines Inc. -Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los estados de resultados integrales de sus operaciones, de cambios y sus flujos en la Inversión de la Casa Matriz os de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 de nuestro informe. Somos independientes de la Sucursal de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia, de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Responsabilidad del Auditor en relación con los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos 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 eficacia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en funcionamiento.
- Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar 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 obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sucursal deje de ser una empresa en funcionamiento.
- 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 los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

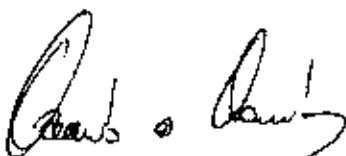


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**Responsabilidad del Auditor en relación con los estados financieros (Continuación)**

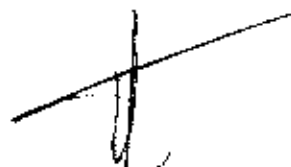
Comunicamos con los responsables del gobierno de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en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

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sucursal, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
Nº 21402



UNITED AIRLINES INC. -SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>ACTIVOS</u>	<u>a Notas</u>		
Corriente:			
Efectivo y equivalentes		510.657	877.201
Activos financieros mantenidos al vencimiento		60.000	60.000
Total efectivo y equivalentes de efectivo	4	570.657	937.201
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	5	265.465	344.585
Casa Matriz	6	8.651.271	6.230.874
Otros activos no financieros corrientes		12.876	8.678
Total de cuentas por cobrar		8.929.612	6.584.137
Total del activo corriente		9.500.269	7.521.338
Mobiliario y equipos, neto	8	162.199	187.225
Total activo		9.662.468	7.708.563

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros.

UNITED AIRLINES INC. -SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar Comerciales	9	579.370	537.402
Casa Matriz (costo operacional)	6	6.835.095	5.050.160
Pasivos por tasas e impuestos corrientes	7	291.157	236.502
Otras provisiones y beneficios definidos	10	38.746	338.105
Pasivos por Ingresos Diferidos	13	676.119	612.594
Total pasivo corriente		8.420.487	6.774.763
Reserva para Jubilación Patronal	10 y 11	900.385	650.121
Reserva para Desahucio	10 y 12	285.596	227.679
Total pasivos		9.606.468	7.652.563
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital		56.000	56.000
Total Patrimonio - estado adjunto		56.000	56.000
Total Pasivos y patrimonio		9.662.468	7.708.563

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros.

UNITED AIRLINES INC. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>INGRESOS ORDINARIOS:</u>			
Pasajes		13.057.228	13.163.222
Ventas de millas		817.919	963.508
Carga		1.476.759	1.317.816
Otros ingresos ordinarios		224.081	155.578
Total Ingresos Operacionales		15.575.987	15.600.124
<u>GASTOS DE OPERACIÓN:</u>			
Operación de vuelo exterior	6	(6.835.095)	(5.050.160)
Comisiones de venta		(1.059.612)	(703.215)
Combustible		(2.433.211)	(2.669.451)
Facilidades aeroportuarias		(826.308)	(644.785)
Gastos de aterrizaje		(749.291)	(710.649)
Gastos de tripulación		(227.387)	(326.360)
Servicios a pasajeros		(591.570)	(282.421)
Seguridad y vigilancia		(367.611)	(332.836)
Manejo de carga y bodegaje		(249.438)	(170.303)
Indemnización pasajeros		(47.148)	(54.713)
Arriendos		(315.380)	(302.716)
Gastos de viaje		(40.747)	(26.951)
Promoción y propagandas		(31.456)	(26.570)
Impuestos y contribuciones		(76.252)	(41.633)
Otros		(15.153)	(12.507)
Total gastos de operación		(13.865.659)	(11.355.270)
Gastos de administración	14	(1.785.668)	(1.711.491)
Utilidad en operación		(75.340)	2.533.363
<u>OTROS (EGRESOS) INGRESOS:</u>			
Gastos bancarios		(2.360)	(2.032)
Gastos financieros		(404.873)	(379.869)
Impuesto a la salida de divisas		(69.676)	(119.750)
Intereses y multas		(36.733)	(3.630)
Otros ingresos financieros		10.273	6.292
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos		(578.709)	2.034.374
Participación de trabajadores	15	-	(305.156)
Impuesto a la renta	16	(91.959)	(70.788)
Utilidad neta del ejercicio		(670.668)	1.658.430
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</u>			
Utilidad (Pérdida) actuarial en jubilación patronal y desahucio	11 y 12	(162.792)	138.822
Resultado integral del ejercicio		(833.460)	1.797.252

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros.

UNITED AIRLINES INC. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Resultados Acumulados			Total
	<u>Capital Asignado</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	
Saldo al 1 de enero del 2015	56.000	-	-	56.000
Resultado Ejercicio 2015	-	138.822	1.658.430	1.797.252
Transferencia a Casa Matiz de Resultados	-	(138.822)	(1.658.430)	(1.797.252)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	56.000	-	-	56.000
Resultado Ejercicio 2016	-	(162.792)	(670.668)	(833.460)
Transferencia a Casa Matiz de Resultados	-	162.792	670.668	833.460
Saldo al 31 de diciembre del 2016	56.000	-	-	56.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros.

UNITED AIRLINES INC. - SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral	(833.460)	1.797.252
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo (utilizada) provisto actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	25.026	26.226
Provisión para jubilación patronal y desahucio	309.248	272.201
Pago desahucio	(1.067)	(123)
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	74.922	30.250
(Incremento) Disminución en Casa Matriz	197.998	(2.327.609)
Incremento en cuentas por pagar	96.623	349.344
Disminución (Incremento) en beneficios sociales	(299.359)	261.293
(Incremento) Disminución ingresos diferidos	63.525	(178.358)
Total de ajustes a la utilidad neta	466.916	(1.566.776)
Efectivo neto provisto por actividades de Operación	(366.544)	230.476
Disminución (Incremento) neto del efectivo	(366.544)	230.476
Efectivo al inicio del año	937.201	706.725
Efectivo al final del año	570.657	937.201

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros.

UNITED AIRLINES INC. - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

Con fecha 1ro de abril de 2013, se completó el proceso de fusión de las compañías CONTINENTAL AIRLINES y UNITED AIR LINES, en los Estados Unidos. El vínculo societario de la fusión fue la compañía Continental Airlines, quien cambio de nombre y de denominación social a United Airlines Inc.

Mediante resolución No.SC.II.DJCPTE.Q.13.3577, dictada por el intendente de Compañías de Quito, se reconoce y autoriza la fusión por absorción de Continental Airlines Inc. Sucursal Ecuador (Absorbente) y United Airlines Inc. Sucursal Ecuador (Absorbida); y el cambio de denominación de Continental Airlines Inc., por la de United Airlines Inc., la cual fue inscrita en el registro mercantil con fecha 21 de octubre del 2013.

El objeto de la Sucursal en el Ecuador es la explotación comercial de los servicios aéreos en todas sus ramas, así como las aplicaciones comerciales y científicas de la aeronáutica civil.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Administración de la Sucursal, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Sucursal en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La administración de la sucursal realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

• **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Sucursal evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Sucursal considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Administración de la Sucursal efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la sucursal están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. **Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la sucursal de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

NOTA 17 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%

NOTA 18 - CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 la Sucursal mantiene las siguientes contingencias Tributarias:

Juicio de Impugnación No. 17503-2006-24425 - Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario

Planteado en contra del Director General del Servicio de Rentas Internas, respecto de la Resolución No. 117012006RREC022930 de 31 de agosto de 2006, mediante la cual pone fin al Reclamo Administrativo de impugnación al Acta de Determinación, por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2003. Con una cuantía de US\$ 7.568,75. La fase probatoria concluyó por tal motivo se encuentra a la espera de sentencia.

Juicio de impugnación No. 17501-2008-26034 - Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario

NOTA 18 - CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Seguido en contra del Servicio de Rentas Internas, respecto de los actos administrativos Liquidaciones de Pago Nos. 1720070200391 y 1720070200392 por diferencias en Declaración de Impuesto a la Renta de los ejercicios económicos 2004 y 2005 por USD \$ 12.393,72 y USD \$ 12.832,01, expedidos el 10 de diciembre de 2007. Se encuentra concluida la etapa probatoria. A la espera de que se dicte la correspondiente sentencia.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la Sucursal, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la sucursal el 31 marzo del 2017.

