



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

Quito, 24 de enero de 2012

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Ciudad

Exp. No. 93591

De nuestra consideración:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los Estados Financieros de **ATLAS AIR INC. – SUCURSAL ECUADOR**, por los años terminados en diciembre, 31 del 2008 y 2007, junto con el Informe de los Auditores Independientes.

Atentamente,

ACEVEDO & ASOCIADOS CIA. LTDA.



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director

Adj. Lo indicado



ATLAS AIR INC.- SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en la Inversión de la Casa Matriz

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

24 de Junio del 2011

Al Apoderado General de Atlas Air Inc.-Sucursal Ecuador:

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado el balance general adjunto de Atlas Air Inc. - Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, cambios en la inversión de la Casa Matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Atlas Air Inc- Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2007 son presentados únicamente en este informe para fines comparativos.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Sucursal, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la sucursal. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría calificada.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Bases para Calificar la Opinión

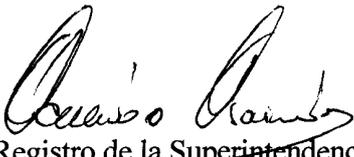
4. No nos fue posible obtener respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de los saldos con la Casa Matriz y el Agente General de Ventas al 31 de diciembre del 2008, debido a la importancia de las transacciones realizadas en el año y años anteriores así como a la falta de documentación satisfactoria de respaldo de las transacciones. Consideramos un procedimiento básico de auditoria, obtener estas confirmaciones para satisfacernos sobre la existencia o no de saldos pendientes al 31 de diciembre del 2008 con la Casa Matriz y el Agente General de Ventas de la Sucursal.
5. Tal como se indica en la nota 4, no nos fue posible revisar el contrato de Representación Operativo y Comercial suscrito con el Agente General de Ventas de la sucursal Primeair Holdings Corp, que nos permita conocer las condiciones bajo las cuales se mantuvo esta relacion comercial, y si estas fueron debidamente cumplidas por las partes; asi como conocer la existencia de posibles contingentes generado por incumplimiento de las mismas.
6. El resultado del ejercicio 2008 no incluye el registro de todos los costos y gastos relacionados con la operación como son: combustible, depreciación de aeronaves, mantenimiento y reparación de aeronaves y sueldos y beneficios de la tripulación. Estos costos y gastos son contralados y asignados por Atlas Air Inc- Casa Matriz.

Opinión Calificada

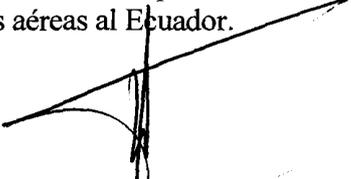
7. En nuestra opinión, dependiendo del efecto que pudiese resultar al efectuar el procedimiento de auditoria, indicado en los párrafos 4 a 6 de Bases para Calificar y excepto por los posibles efectos de los ajustes que pudiesen resultar de la incertidumbre con respecto a la recuperación y clasificación de importes de activos registrados; y los importes y clasificaciones de pasivos según se menciona en el párrafo anterior los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Atlas Air Inc. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad

Énfasis en un asunto

8. Tal como se menciona en la Nota 1, la Casa Matriz de la Sucursal ha decidido suspender todas sus operaciones de vuelos a la República del Ecuador, hasta que la Casa Matriz apruebe un plan o programa para la reactivación de operaciones aéreas al Ecuador.


 Registro de la Superintendencia
 de Compañías SC-RNAE- 223




GINDIER ACEVEDO A.
 Socio
 Licencia Profesional
 N° 21402



ATLAS AIR INC.- SUCURSAL ECUADOR

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Corriente:			
Caja y bancos		16.000	16.000
Cuentas por cobrar:			
Clientes		746.082	1.038.154
Casa Matriz	3	1.658.570	-
Agente General de Ventas	4	565.212	594.843
Impuestos	5	6.123	44.815
Total de cuentas por cobrar		2.975.987	1.677.812
Total de activos		2.991.987	1.693.812
<u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u>			
Corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		1.270.415	724.108
Impuestos por pagar	5	230	25.553
Casa Matriz		-	1.752.327
Total pasivos		1.270.645	2.501.988
Inversión de la casa matriz; estado adjunto		1.721.342	(808.176)
Total de pasivos, e inversión de casa matriz		2.991.987	1.693.812

Las notas adjuntas de la 1 a la 8 forman parte integral de los estados financieros.

ATLAS AIR INC.- SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE RESULTADOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos:			
Carga		2.364.762	4.842.279
		-----	-----
Total ingresos		2.364.762	4.842.279
		-----	-----
Gastos de operación:			
Operación de vuelo		-	(4.711.053)
Aterrizaje y despegue		(343.691)	(580.530)
Estacionamiento y parqueo		(111.520)	(99.823)
Custodia y Seguridad		(71.050)	(136.661)
Tripulación		-	(2.288)
Comisiones en Venta		(35.174)	(107.257)
Otros Servicios		(1.872)	(300)
		-----	-----
Total gastos de operación		(563.307)	(5.637.912)
		-----	-----
Utilidad (pérdida) bruta en ventas		1.801.455	(795.633)
		-----	-----
Gastos de administración		(80.735)	(4.135)
		-----	-----
Utilidad (pérdida) operacional		1.720.720	(799.768)
		-----	-----
Otros egresos			
Gastos bancarios		(22)	-
Intereses y multas		(3.533)	(197)
		-----	-----
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		1.717.165	(799.965)
		-----	-----
Impuesto a la renta	6	(11.823)	(24.211)
		-----	-----
Utilidad (pérdida) del año		1.705.342	(824.176)
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 8 forman parte integral de los estados financieros.

ATLAS AIR INC.- SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA INVERSION DE LA CASA MATRIZ POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	16.000	-	16.000
Pérdida del ejercicio	-	(824.176)	(824.176)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	16.000	(824.176)	(808.176)
Transferencia de resultados acumulados a Casa Matriz	-	824.176	824.176
Utilidad del ejercicio	-	1.705.342	1.705.342
Saldo al 31 de diciembre del 2008	16.000	1.705.342	1.721.342

Las notas adjuntas de la 1 a la 8 forman parte integral de los estados financieros.

ATLAS AIR INC.-SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1.705.342	(824.176)
	-----	-----
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	360.395	(1.663.039)
(Incremento) disminución en Casa Matriz	(2.586.721)	1.737.554
Incremento en cuentas por pagar	520.984	749.661
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad (perdida) neta	(1.705.342)	824.176
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-	-
Efectivo al inicio del año	16.000	16.000
	-----	-----
Efectivo al final del año	16.000	16.000
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 8 forman parte integral de los estados financieros.

ATLAS AIR INC.- SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

Atlas Air Inc. es una sociedad constituida bajo las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de Norteamérica, con permiso para operar en el Ecuador desde el año 2001.

El objeto de la sucursal en Ecuador es el establecimiento y explotación de servicios de transporte aéreo público, internacional regular de carga y correo en forma combinada. La sucursal en el Ecuador opera a través de Primeair Holdings Corp., el cual actúa como el agente general de ventas quien tiene a su cargo la representación comercial y operativa.

A partir del mes de Junio del 2008, la Casa Matriz de la Sucursal ha decidido suspender todas sus operaciones de vuelos a la República del Ecuador; hasta que se apruebe un plan o programa para la reactivación de operaciones aéreas al Ecuador. La Casa Matriz ha venido suministrando los fondos requeridos para un programa ordenado de liquidación de los pasivos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la sucursal están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Ver adicionalmente Nota 7), 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.

b. Ingresos por venta de guías aéreas.

Los ingresos por servicios de transporte aéreo en la sucursal (carga) son reconocidos al momento de la venta con la emisión de la guía de carga correspondiente.

c. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año (25%) sobre la base imponible. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno (Art. 31), la utilidad de las Sucursal de transporte internacional (base imponible) esta determinada en base al 2% de los ingresos brutos por venta de pasajes e ingresos generados en sus operaciones habituales (Véase nota 6).

NOTA 3 - CASA MATRIZ

El movimiento de la cuenta con Casa Matriz durante el año 2008 fue el siguiente:

	<u>2008</u> <u>US\$</u> <u>Por Cobrar</u> <u>(por pagar)</u>
Saldo al 1 ^o de enero	(1.752.326)
Más (Menos):	
Transferencia de resultados acumulados	824.176
Cobranza venta de Carga	2.619.088
Remesas de Casa Matriz	(32.368)

Saldo al 31 de diciembre	<u>1.658.570</u>

NOTA 4 - AGENTE GENERAL DE VENTAS

El movimiento de la cuenta con agente general de ventas Premier Holding Corp. durante el año 2008 fue el siguiente:

	<u>2008</u> <u>US\$</u> <u>Por Cobrar</u> <u>(por pagar)</u>
Saldo al 1 ^o de enero	594.842
(Menos):	
Pagos proveedores	(29.630)

Saldo al 31 de diciembre	<u>565.212</u>

NOTA 5 - IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprenden:

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	-	44.815
Anticipo Impuesto a la Renta	6.123	-
	-----	-----
	<u>6.123</u>	<u>44.815</u>

NOTA 5 - IMPUESTOS POR PAGAR
(Continuación)

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	-	403
Retenciones en fuente	230	939
Impuesto a la renta	-	24.211
	----- 230	----- 25.553
	=====	=====

NOTA 6 - DETERMINACION DE BASE IMPONIBLE

Tal como se indica en la nota 2, literal c); las compañías de transporte internacional determinan la base imponible, sobre la cual deben efectuar el cálculo para el pago del impuesto a la renta en base al 2% de los ingresos generados en sus operaciones habituales. A continuación se presenta la determinación de la base imponible de la sucursal, para el año 2008 y 2007.

	<u>2008</u> <u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u> <u>US\$</u>
Total de Ingresos operacionales	2.364.762	4.842.279
Base imponible para impuesto a la renta	----- 47.295	----- 96.846
25% Impuesto a la renta	----- 11.823	----- 24.211
	=====	=====

NOTA 7 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la Sucursal de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2010; la Sucursal se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 8 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de la estos estados financieros (24 de junio del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

