



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

Quito, 24 de enero de 2012

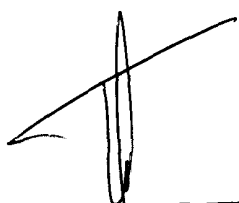
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR
Ciudad

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 2009 y 2008, 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 2009 Y 2008
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

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 los balances generales adjuntos de Atlas Air Inc.-Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, 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.

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 debidas 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 debida 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. Tal como se indica en la nota 4 a los estados financieros, no se nos ha proporcionado la documentación satisfactoria de respaldo, en base a la cual la sucursal eliminó de sus registros contables, durante el año 2009, las obligaciones mantenidas con los proveedores por US \$ 1.264.175, las cuentas por cobrar con clientes por US \$ 746.082 y la cuenta por cobrar con Agente General de Ventas por US \$ 568.130, consideramos documentación importante que permitiría satisfacerlos sobre la existencia o no de saldos pendientes al 31 de diciembre del 2009.

Opinión Calificada

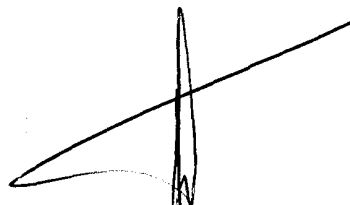
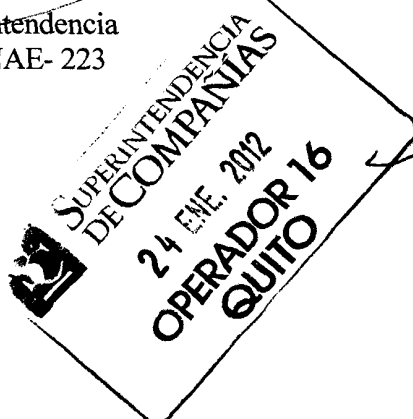
5. En nuestra opinión, dependiendo del efecto que pudiese resultar al efectuar el procedimiento de auditoria, indicado en el párrafo 4 de Bases para Calificar, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Atlas Air Inc. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Énfasis en un asunto

6. 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 2009 Y 2008****(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corriente:			
Caja y bancos		16.000	16.000
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Clientes		-	746.082
Casa Matriz	3	-	1.658.570
Agente General de Ventas	4	-	565.212
Anticipo proveedores		16.688	-
Impuestos anticipados	5	6.123	6.123
		-----	-----
Total de cuentas por cobrar		22.811	2.975.987
		-----	-----
Total de activos		38.811	2.991.987
		=====	=====
<u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u>			
Corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		-	1.270.415
Agente General de Ventas	4	2.919	-
Impuestos por pagar	5	-	230
Casa Matriz	3	19.892	-
		-----	-----
Total pasivos		22.811	1.270.645
Inversión de la casa matriz; estado adjunto		16.000	1.721.342
		-----	-----
Total de pasivos, e inversión de casa matriz		38.811	2.991.987
		=====	=====

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 2009 Y 2008 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos:			
Carga		-	2.364.762
		-----	-----
Total ingresos		-	2.364.762
		-----	-----
Gastos de operación:			
Operación de vuelo		-	-
Aterrizaje y despegue		(150)	(343.691)
Estacionamiento y parqueo		-	(111.520)
Custodia y Seguridad		-	(71.050)
Comisiones en venta		-	(35.174)
Otros Servicios		(912)	(1.872)
		-----	-----
Total gastos de operación		(1.062)	(563.307)
		-----	-----
(Pérdida) utilidad bruta en ventas		(1.062)	1.801.455
		-----	-----
Gastos de administración		(32.881)	(80.735)
		-----	-----
(Pérdida) utilidad operacional		(33.943)	1.720.720
		-----	-----
Otros egresos			
Gastos bancarios		(24)	(22)
Intereses y multas		(795)	(3.533)
		-----	-----
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos		(34.762)	1.717.165
		-----	-----
Impuesto a la renta		-	(11.823)
		-----	-----
(Pérdida) Utilidad del año		(34.762)	1.705.342
		=====	=====

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 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	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
Pérdida del ejercicio	-	(34.762)	(34.762)
Transferencia de resultados acumulados a Casa Matriz	-	(1.670.580)	(1.670.580)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(34.762)	1.705.342
	-----	-----
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo utilizado en actividades de operación:		
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
Disminución en cuentas por cobrar	1.294.606	360.395
Incremento (disminución) en Casa Matriz	10.801	(2.586.721)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(1.270.645)	520.984
	-----	-----
Total de ajustes a la (perdida) utilidad neta	34.762	(1.705.342)
	-----	-----
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 2009 Y 2008

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 8), 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 los años 2009 y 2008 fue el siguiente:

	<u>2009</u> <u>US\$</u> <u>Por Cobrar</u> <u>(por pagar)</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u> <u>Por Cobrar</u> <u>(por pagar)</u>
Saldo al 1 ^{ro} de enero	1.658.570	(1.752.326)
Más (Menos):		
Transferencia de resultados acumulados	(1.670.580)	824.176
Compensación de pagos proveedores	(1.264.175) (1)	-
Compensación cuentas con GSA	568.130 (1)	-
Recaudaciones por venta de Carga	746.082 (1)	2.619.088
Remesas de Casa Matriz	(57.919)	(32.368)
Saldo al 31 de diciembre	(19.892)	1.658.570

- (1) Sobre estos valores compensados la sucursal no nos proporcionó documentación que soporte la autorización de Casa matriz para efectuar estos registros afectando el saldo por cobrar a la casa matriz.

NOTA 4 - AGENTE GENERAL DE VENTAS

El movimiento de la cuenta con agente general de ventas Premier Holding Corp., durante los años 2009 y 2008 fue el siguiente:

	<u>2009</u> <u>US\$</u> <u>Por Cobrar</u> <u>(por pagar)</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u> <u>Por Cobrar</u> <u>(por pagar)</u>
Saldo al 1 ^{ro} de enero	565.212	594.842
Más (Menos):		
Compensación de cuentas con Casa Matriz	(562.294)	-
Pagos proveedores	-	(29.630)
Saldo al 31 de diciembre	2.918	565.212

A la fecha de emisión de este informe, la administración de la sucursal no nos ha proporcionado el contrato suscrito con Premier Holding Corp; que nos permita conocer las condiciones sobre las cuales se celebraron las transacciones con su Agente General de Ventas.

NOTA 5 - IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprenden:

IMPUESTOS ANTICIPADOS

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	6.123	6.123
	<u>6.123</u>	<u>6.123</u>

IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en fuente	-	230
	<u>-</u>	<u>230</u>

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.

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

**NOTA 7 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF"**

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2009 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 2009 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.

