

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

09 de mayo del 2014

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

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Atlas Air Inc.-Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

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 Internacionales de Información Financiera. 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra opinión de auditoría negativa.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Bases para opinión negativa**

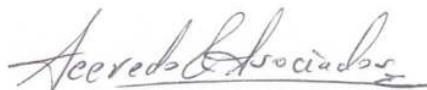
4. Tal como se indica en la nota 8 a los estados financieros, la Sucursal durante el año 2013 y 2012 ha reconocido ingresos ordinarios por un valor de US\$ 17.617.933 y US\$ 3.580.834 respectivamente, y no ha registrado costos y gastos por concepto de Servicios Aeroportuarios. La Norma Internacional de Contabilidad No. 18 establece: "los ingresos de actividades ordinarias y los gastos, relacionados con una misma transacción o evento, se reconocerán de forma simultánea". La sucursal debió reconocer en forma paralela al reconocimiento de ingresos los correspondientes costos; estos aspectos tienen un efecto significativo sobre los estados financieros y a la fecha de emisión de este informe no han sido determinados.

Opinión negativa

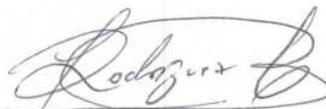
5. En nuestra opinión, debido a la importancia del asunto indicado en el párrafo 4 anterior, los estados financieros no presentan razonablemente la situación financiera de Atlas Air Inc. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



ATLAS AIR INC.- SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos</u>			
Corriente:			
Efectivo y equivalente de efectivo		-	68
Cuentas por cobrar:			
Deudores Comerciales	4	1.672.078	194.148
Casa Matriz	5	15.935.048	2.769.409
Depósitos en Garantía		30.000	30.000
Impuestos anticipados		-	6.365
Otras		-	20
Total de cuentas por cobrar		17.637.126	2.999.942
Total de activos		17.637.126	3.000.010
<u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u>			
Corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		-	12.061
Impuestos por pagar	6	392.695	67.272
Total pasivos		392.695	79.333
Capital asignado		16.000	16.000
Resultados acumulados		17.228.431	2.904.677
Inversión de la casa matriz; estado adjunto		17.244.431	2.920.677
Total de pasivos, e inversión de casa matriz		17.637.126	3.000.010

Las notas adjuntas de la 1 a 12, forman parte integrante de los estados financieros

ATLAS AIR INC.- SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>			
Carga	8	17.617.933	3.580.834
<u>GASTOS DE OPERACION</u>			
Comisiones de Venta		(2.197.533)	(440.423)
Gastos de administración	9	(336.937)	(86.238)
Utilidad operacional		15.083.463	3.054.173
Otros egresos no operacionales			
Impuesto a la Salida de Divisas		(682.190)	(132.700)
Intereses y multas		-	(324)
Utilidad antes de impuesto a la renta		14.401.273	2.921.149
Impuesto a la Renta	7	(77.519)	(16.472)
Resultado integral del ejercicio		14.323.754	2.904.677

Las notas adjuntas de la 1 a 12, forman parte integrante de los estados financieros

ATLAS AIR INC.- SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE INVERSION DE LA CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	16.000	-	16.000
Resultado Integral del Ejercicio	-	2.904.677	2.904.677
Saldo al 31 de diciembre del 2012	16.000	2.904.677	2.920.677
Resultado Integral del Ejercicio	-	14.323.754	14.323.754
Saldo al 31 de diciembre del 2013	16.000	17.228.431	17.244.431

Las notas adjuntas de la 1 a 12, forman parte integrante de los estados financieros

ATLAS AIR INC.-SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado Integral del ejercicio	14.323.754	2.904.677
	-----	-----
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(1.471.545)	(194.047)
Incremento en Casa Matriz	(13.165.639)	(2.769.409)
Incremento en cuentas por pagar	331.362	58.779
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	(14.323.822)	(2.904.677)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(68)	-
Efectivo al inicio del año	68	68
	-----	-----
Efectivo al final del año	-	68
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a 12, forman parte integrante de los estados financieros