

Atlas Air Inc. Sucursal Ecuador

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2016 e Informe de
los Auditores Independientes*

ATLAS AIR INC. SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

CASS	Cargo Account Settlement System
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
DAC	Dirección General de Aviación Civil
IASB	International Accounting Standards Board
IATA	International Air Transport Association
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares



Deloitte & Touche
Ecuador Cía. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General de
Atlas Air Inc. Sucursal Ecuador:

Opinión adversa

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Atlas Air Inc. Sucursal Ecuador que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, debido a la importancia del asunto descrito en el párrafo de la sección "Fundamentos de la opinión adversa" de este informe, los estados financieros adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Atlas Air Inc. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamento de la opinión adversa

Tal como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la administración de la Sucursal para el reconocimiento y medición de sus ingresos en Ecuador, aplicó la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 18 y registró sus operaciones considerando que la Sucursal en Ecuador, actúa como principal. Sin embargo de esta situación, al 31 de diciembre del 2016, la Sucursal no ha registrado como parte del estado de resultados integral, el total de costos y gastos realizados en el exterior, en razón de que estos no han sido asignados por su Casa matriz. En nuestra opinión y considerando la industria y las características especiales del negocio, la Sucursal para el registro de sus operaciones en Ecuador debería actuar como un agente y por tanto el registro contable de sus ingresos y gastos difiere respecto del reconocimiento actual. En razón de que el método de registro de sus ingresos y gastos no reflejan la situación financiera y el estado de resultados del actual modelo de negocios, no nos es posible determinar la razonabilidad de los estados financieros adjuntos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Atlas Air Inc. Sucursal Ecuador de acuerdo

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión adversa de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Sucursal.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a 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 (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a 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 intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Sucursal deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Deloitte & Touche

Quito, Septiembre 29, 2017
Registro No. 019

Rodrigo López

Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

ATLAS AIR INC. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		1,961,918	1,512,629
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	2,439,070	1,811,065
Activos por impuestos corrientes	5	334,916	110,468
Anticipo proveedores		<u>306,910</u>	
Total activos corrientes		<u>5,042,814</u>	<u>3,434,162</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos y total activos no corrientes		<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
TOTAL ACTIVOS		5,072,814	3,464,162
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		96,861	17,898
Pasivos por impuestos corrientes	5	<u>99,354</u>	<u>197,519</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>196,215</u>	<u>215,417</u>
PATRIMONIO:			
Capital asignado	7	16,000	16,000
Utilidades retenidas		<u>4,860,599</u>	<u>3,232,745</u>
Total patrimonio		<u>4,876,599</u>	<u>3,248,745</u>
TOTAL		5,072,814	3,464,162

Ver notas a los estados financieros

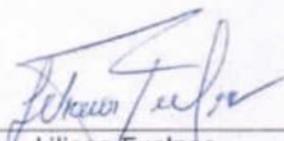
Dr. Ramiro Baca
Naranjo Martínez y Asociados
Apoderado General
Atlas Air Inc.

ATLAS AIR INC. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
Ingresos	8	42,373,651	37,129,667
Otros ingresos			403,639
Comisiones pagadas a agencias de carga		(4,952,414)	(4,543,636)
Combustible		(3,151,835)	(1,459,183)
Gastos por servicios de paletizaje		(2,236,453)	(1,683,321)
Impuestos		(1,273,347)	(1,810,000)
Comisiones de representación		(1,052,403)	
Derechos de vuelo y sobrevuelo		(696,851)	(187,548)
Servicios aeroportuarios		(596,144)	
Honorarios		(51,759)	(26,513)
Otros gastos		<u>(764,526)</u>	<u>(27,543)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		27,597,919	27,795,562
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	5	<u>(186,444)</u>	<u>(165,147)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO		<u>27,411,475</u>	<u>27,630,415</u>

Ver notas a los estados financieros



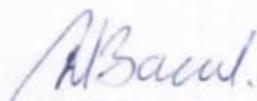
Liliana Fuelpas
Contadora General
Atlas Air Inc.

ATLAS AIR INC. SUCURSAL ECUADOR

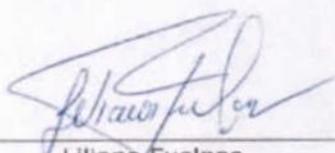
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Utilidades retenidas</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	16,000	1,374,892	1,390,892
Utilidad del año		27,630,415	27,630,415
Compensación de Casa Matriz (Nota 7)	-	<u>(25,772,562)</u>	<u>(25,772,562)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	16,000	3,232,745	3,248,745
Utilidad del año		27,411,475	27,411,475
Distribución de dividendos		<u>(3,232,745)</u>	<u>(3,232,745)</u>
Compensación de Casa Matriz (Nota 7)	-	<u>(22,550,878)</u>	<u>(22,550,878)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>16,000</u>	<u>4,860,597</u>	<u>4,876,597</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Ramiro Baca
Naranjo Martínez y Asociados
Apoderado General
Atlas Air Inc.



Liliana Fulpas
Contadora General
Atlas Air Inc.

ATLAS AIR INC. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	19,194,768	11,678,139
Pagos a proveedores	(15,284,579)	(10,100,934)
Impuesto a la renta	<u>(228,155)</u>	<u>(64,576)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>3,682,034</u>	<u>1,512,629</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y total flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,232,745)</u>	<u>-</u>
BANCOS:		
Incremento neto en bancos	449,289	1,512,629
Saldos al comienzo del año	<u>1,512,629</u>	<u>-</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,961,918</u>	<u>1,512,629</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Distribución de dividendos mediante compensación de cuentas por cobrar comerciales con Casa Matriz (Nota 7)	<u>22,550,878</u>	<u>25,772,562</u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Ramiro Baca
Naranjo Martínez y Asociados
Apoderado General
Atlas Air Inc.

Lilliana Fuelpas
Contadora General
Atlas Air Inc.