



Exp: 107050

**TRANSLOYD S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2010**



**TRANSLLOYD S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
DICIEMBRE 31 DE 2010**

**INDICE**

<b>1. Abreviaturas Usadas</b>	<b>2</b>
<b>2. Opinión de los Auditores Independientes</b>	<b>3-4</b>
<b>3. Balance General</b>	<b>5</b>
<b>4. Estado de Resultados</b>	<b>6</b>
<b>5. Estado de Cambios en el Patrimonio</b>	<b>7</b>
<b>6. Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>8-9</b>
<b>7. Notas a los Estados Financieros</b>	<b>10</b>





**TRANSLLLOYD S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
DICIEMBRE 31 DE 2010**

**Abreviaturas usadas:**

- USD \$ - Dólar estadounidense
- S.R.I. - Servicio de Rentas Internas
- I.V.A. - Impuesto al Valor Agregado
- R.U.C. - Registro Único de Contribuyentes
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- I.E.S.S. - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 04 de Marzo de 2011

**A los Señores Accionistas de:  
TRANSLLOYD S.A.**

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **TRANSLLOYD S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2010, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros***

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### ***Responsabilidad del auditor externo***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a 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 entidad, 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 entidad.



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.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **TRANSLLOYD S.A.** al 31 de diciembre de 2010, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.**  
**RUSSELL BEDFORD ECUADOR**  
**R.N.A.E. No. 337**

**Ramiro Pinto F.**  
**Socio**  
**Licencia Profesional**  
**No. 17-352**



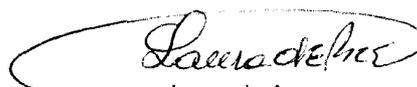
**TRANSLLOYD S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Bancos	3	15.731,46	27.971,29
<b>Cuentas por Cobrar</b>			
Impuestos Retenidos		344,00	230,00
Cuentas por Cobrar Relacionadas		1.016,00	-
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>		<b>USD \$ 1.360,00</b>	<b>USD \$ 230,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>USD \$ 17.091,46</b>	<b>USD \$ 28.201,29</b>
<b>Activo a Largo Plazo</b>			
Inversiones en acciones	4	4.400.000,00	4.400.000,00
<b>TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>4.400.000,00</b>	<b>4.400.000,00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>USD \$ 4.417.091,46</b>	<b>USD \$ 4.428.201,29</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar	5	535.316,32	546.525,01
Obligaciones Fiscales		278,50	70,00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>USD \$ 535.594,82</b>	<b>USD \$ 546.595,01</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Cuentas por Pagar Largo Plazo	6	3.850.000,00	3.850.000,00
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>USD \$ 3.850.000,00</b>	<b>USD \$ 3.850.000,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>USD \$ 4.385.594,82</b>	<b>USD \$ 4.396.595,01</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	7	31.370,00	31.370,00
Reserva Legal		17,59	0,94
Reserva Facultativa		8,41	8,41
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		100,64	226,93
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>USD \$ 31.496,64</b>	<b>USD \$ 31.606,28</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>USD \$ 4.417.091,46</b>	<b>USD \$ 4.428.201,29</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ete Hoppe  
**Presidente**

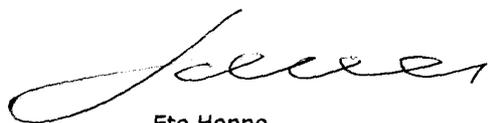


Laura de Arce  
**Contadora General**  
 Reg. Nac. CPA 18230

**TRANSLLOYD S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos Operacionales	8	13.000,00	11.500,00
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>13.000,00</u></b>	<b><u>11.500</u></b>
Gastos de Administración	9	12.794,92	11.225,21
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>205,08</u></b>	<b><u>274,79</u></b>
Menos: Egresos No Operacionales		32,29	47,86
<b>Utilidad / Pérdida Neta del Período</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>172,79</u></b>	<b><u>226,93</u></b>
Menos: 25% Impuesto a la Renta		55,50	-
Menos: 10% Reserva Legal		16,65	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>100,64</u></b>	<b><u>226,93</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ete Hoppe  
**Presidente**



Laura de Arce  
**Contadora General**  
 Reg. Nac. CPA 18230

**TRANSLOYD S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Facultativa</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Resultados Periodo</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo Inicial al 01 de enero de 2008	<b>31.370,00</b>	<b>0,94</b>	<b>8,41</b>	<b>(96,25)</b>	<b>93,24</b>	<b>31.376,34</b>
Transferencia Resultados Acumulados	-	-	-	93,24	(93,24)	-
Resultado del Periodo 2008	-	-	-	-	218,68	218,68
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>USD \$ 31.370,00</b>	<b>0,94</b>	<b>8,41</b>	<b>(3,01)</b>	<b>218,68</b>	<b>31.595,02</b>
Compensación pérdidas acumuladas,	-	-	-	3,01	(3,01)	-
Transferencia resultados acumulados	-	-	-	215,67	(215,67)	-
Compensación utilidad neta 2008 según acta de junta	-	-	-	(215,67)	-	(215,67)
Resultado del Periodo 2009	-	-	-	-	226,93	226,93
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>31.370,00</b>	<b>0,94</b>	<b>8,41</b>	<b>-</b>	<b>226,93</b>	<b>31.606,28</b>
Compensación utilidad neta 2009 según acta de junta	-	-	-	(226,93)	-	(226,93)
Transferencia resultados acumulados	-	-	-	226,93	(226,93)	-
Asignación Reserva Legal	-	16,65	-	(16,65)	-	-
Asignación 25% Impuesto Renta	-	-	-	(55,50)	-	(55,50)
Resultado del Periodo 2010	-	-	-	-	172,79	172,79
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>31.370,00</b>	<b>17,59</b>	<b>8,41</b>	<b>(72,15)</b>	<b>172,79</b>	<b>31.496,64</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ete Hoppe  
**Presidente**



Laura de Arce  
**Contadora General**  
 Reg. Nac. CPA 18230

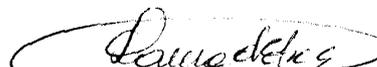
**TRANSLLOYD S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de Clientes	11.984,00	11.500,00
Pagado a proveedores	(24.003,61)	(11.212,61)
Obligaciones Fiscales	94,50	(436,80)
Otros	(32,29)	(47,86)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(11.957,40)</u>	<u>(197,27)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Asignación de dividendos	(282,43)	(215,67)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(282,43)</u>	<u>(215,67)</u>
<b>Disminución neta en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>USD \$ (12.239,83)</b>	<b>USD \$ (412,94)</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al inicio del año</b>	<b>USD \$ 27.971,29</b>	<b>USD \$ 28.384,23</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b>USD \$ <u>15.731,46</u></b>	<b>USD \$ <u>27.971,29</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ete Hoppe  
**Presidente**



Laura de Arce  
**Contadora General**  
 Reg. Nac. CPA 18230

**TRANSLLOYD S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2010	2009
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado del Período	<b>USD \$ 100,64</b>	<b>USD \$ 226,93</b>
<b>Ajustes por:</b>		
Impuesto Renta	55,50	-
Reserva Legal	16,65	-
<b>Efectivo utilizado en actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:</b>		
Cuentas por Cobrar	(1.016,00)	-
Impuestos Retenidos	(114,00)	1.517,20
Cuentas por Pagar	(11.208,69)	12,60
Obligaciones Fiscales	208,50	(1.954,00)
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>USD \$ <u>(11.957,40)</u></b>	<b>USD \$ <u>(197,27)</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ete Hoppe  
**Presidente**



Laura de Arce  
**Contadora General**  
 Reg. Nac. CPA 18230

## **TRANSLLOYD S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

#### **NOTA 1. Objeto Social**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública con fecha 30 de noviembre del 2001 con un capital autorizado de treinta y dos mil dólares (USD \$ 32,000.00) y con un capital pagado de diez y seis mil dólares (USD \$ 16,000.00) ante el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil.

Translloyd S.A., tiene como objeto y constituye de la inversión en la República del Ecuador en toda clase de bienes muebles, corporales o incorporales, excepto naves o aeronaves, tales como acciones, promesas de acciones, títulos y cualesquiera otros derechos en todo tipo de sociedades, ya sean comerciales o civiles, limitadas, colectivas o anónimas. Administrar las inversiones, proyectos y actividades anteriores y percibir sus frutos o rentas. Además de estudios, investigaciones, negociaciones, proyectos y la planificación integral de negocios en todos sus ámbitos.

#### **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### **a. Preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en 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.

##### **b. Unidad Monetaria**

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

##### **c. Sistema Contable**

La preparación y elaboración de informes financieros contables, se realiza en un sistema contable desarrollado en MONICA.

**TRANSLLOYD S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

**d. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los depósitos a la vista en bancos en los que de la Compañía mantiene su cuenta en un banco del exterior.

**e. Contabilización de Inversiones**

La compañía registra sus inversiones en una asociada, utilizando el método de costo de inversión de la compañía en la que invierte. Según NIC 28

**f. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al importe de las respectivas facturas y su medición posterior al reconocimiento inicial se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente.

**g. Estimaciones**

A pesar que la Compañía no dispone de provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, su políticas son efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

**h. Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

La Compañía cotiza a varios proveedores para determinar el mejor precio de compra, además la política de pago a sus proveedores es en promedio de 30 a 45 días, contados a partir de la emisión de la correspondiente factura.

**i. Provisión Beneficios Sociales**

La compañía no realizó la provisión de los beneficios sociales establecidos en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al IESS; debido a que no tiene empleados.

**j. Provisión para Impuesto a la Renta**

De la utilidad anual de la Compañía no se realizó la provisión del 15% de participación a los trabajadores debido a que no tiene empleados en relación de dependencia. Durante el periodo 2010 se generó utilidad por lo que se constituyó la correspondiente provisión de impuesto a la renta de acuerdo con la Ley.

## **TRANSLLOYD S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

#### **k. Patrimonio**

El patrimonio de la Compañía está conformado por: capital social, reserva legal, reserva facultativa, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

#### **l. Ingresos y Egresos**

Los ingresos y egresos son contabilizados sobre la base del método del efectivo, los ingresos se reconocen y se registran en el momento en que se efectúa el servicio, en tanto que los egresos al momento de ser pagados.

#### **m. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de Trasnllloyd S.A., por ser una compañía que al 31 de diciembre de 2007 mantiene activos totales por un monto superior a los USD \$ 4'000.000,00, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2010 se debe efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

Posteriormente la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, publicada en el Registro Oficial No. 372 el 27 de enero de 2011, resuelve que para efectos del registro y preparación de estados financieros, califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a. Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares;
- c. Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

**TRANSLLOYD S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

(Continuación -m. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF")

Por lo tanto todas aquellas compañías que cumplan estas condiciones Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

**NOTA 3. BANCOS**

Esta cuenta está constituida por:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Banco Bolivariano	15.731,46	27.971,29
<b>Total USD \$</b>	<b>15.731,46</b>	<b>27.971,29</b>

**NOTA 4. INVERSIONES EN ACCIONES**

Corresponde a una inversión que se mantiene en el capital accionario de AEROLANE Líneas Aéreas Nacionales S.A., y se registra al costo de adquisición; al 31 de diciembre de 2010 presenta los siguientes saldos:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Acciones en empresas	550.000,00	550.000,00
Otras inversiones	3.850.000,00	3.850.000,00
<b>Total USD \$</b>	<b>4.400.000,00</b>	<b>4.400.000,00</b>

**NOTA 5. CUENTAS POR PAGAR**

El rubro que corresponde a "Cuenta por Pagar" mantiene los siguientes saldos:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Transoceanica Cía. Ltda.	402.250,69	413.459,38
Puerto Montt Holding S.A.	133.065,63	133.065,63
<b>Total USD \$</b>	<b>535.316,32</b>	<b>546.525,01</b>

## TRANSLLOYD S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

---

#### NOTA 6. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El rubro "**Cuentas por Pagar Largo Plazo**" corresponde a un convenio de crédito entre Lan Airlines S.A. y Translloyd S.A. por USD \$ 3'850,000.00 de dólares.

De acuerdo a la Cesión de Crédito entre Lan Airlines S.A. y Translloyd S.A. el 27 de diciembre de 2004, donde se estipula:

- Lan Airlines S.A. ha celebrado con Aerolane Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A., un contrato de arrendamiento de aviones, en virtud del cual se ha entregado en arrendamiento a AEROLANE una flota de aviones tipo B767 y A320. Con motivo éste y otros conceptos, Aerolane Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A., debe a Lan Airlines S.A. por concepto de rentas impagas derivadas del contrato de fletamento señalado precedentemente.
- Por el presente instrumento, el Cedente, vende, cede y transfiere parte del crédito mencionado en la clausula anterior al Cesionario, quién acepta y adquiere para sí parte de dicho crédito a la suma de USD \$ 3'850.000,00 (tres millones ochocientos cincuenta mil dólares). Esta cesión comprende todas las fianzas, privilegios y garantías.

Posteriormente se efectúa una Modificación a la Cesión de Créditos entre Lan Airlines S.A. y Translloyd S.A., el 29 de diciembre de 2004, donde estipula las siguientes cláusulas:

- Con fecha 27 de diciembre de 2004 las partes han celebrado un Contrato de Cesión de Crédito (en adelante el "Contrato"), en virtud del cual , Lan Airlines S.A., vendió, cedió y transfirió parte del crédito ahí individualizado a Translloyd S.A., quien compra, acepta y adquiere para sí dicha parte del crédito.

#### NOTA 7. CAPITAL

Con fecha 12 de mayo del 2004, la Compañía efectúa un aumento de capital por medio del cual el capital autorizado queda en sesenta y dos mil setecientos cuarenta dólares (USD \$ 62,740.00) y el capital suscrito en treinta y un mil trescientos setenta dólares (USD \$ 31,370.00) mediante escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos sociales ante el notario trigésimo tercero del Cantón Guayaquil.

El capital de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

Socio o Accionista	Capital
PUERTO MONTT HOLDING S.A.	15.380,00
TRANSOCEANICA CIA. LTDA.	15.990,00
<b>Total USD \$</b>	<b>31.370,00</b>

**TRANSLLOYD S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

**NOTA 8. INGRESOS OPERACIONALES**

Está constituida por ingresos provenientes de los servicios prestados de la compañía Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. por concepto de Asesoría en Gestión de Negocios y su saldo al 31 de diciembre de 2010 es de USD \$ 13.000,00 y USD \$ 11.500,00 en el 2009.

**NOTA 9. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos administrativos está constituido por:

<b>Detalle</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Impuestos y Contribuciones	9.796,12	8.685,71
Otros Gastos	49,20	853,90
Honorarios	2.917,60	1.652,00
Utiles de Oficina	32,00	33,60
<b>Total USD \$</b>	<b>12.794,92</b>	<b>11.225,21</b>

**NOTA 10. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

<b>Detalle</b>	<b>Valor</b>
Utilidad del ejercicio	172.79
Mas:Gastos no deducibles	49.20
<b>Utilidad gravable</b>	<b>221.99</b>
25% Impuesto a la renta	55.50
<b>Utilidad Neta antes de Reservas</b>	<b>166.49</b>
10% Reserva Legal	16.65
<b>Utilidad Tributaria</b>	<b>149.84</b>
Menos: Gastos No Deducibles	49.20
<b>Utilidad Disponible para Sodos</b>	<b>100.64</b>

Las actividades de la Compañía no han sido fiscalizadas por parte del Servicio de Rentas Internas hasta al año 2010.

**NOTA 11. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (04 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.