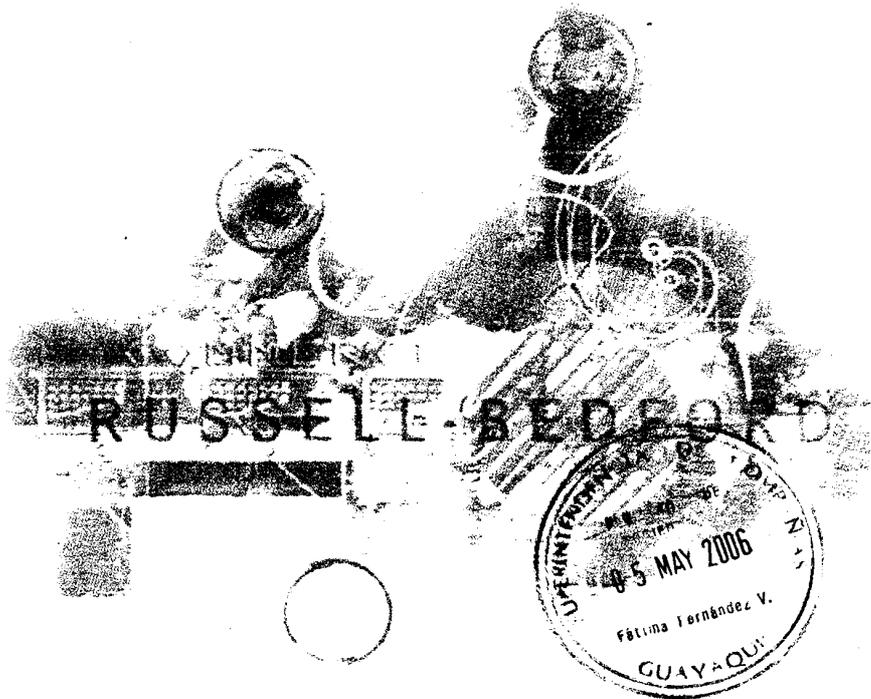


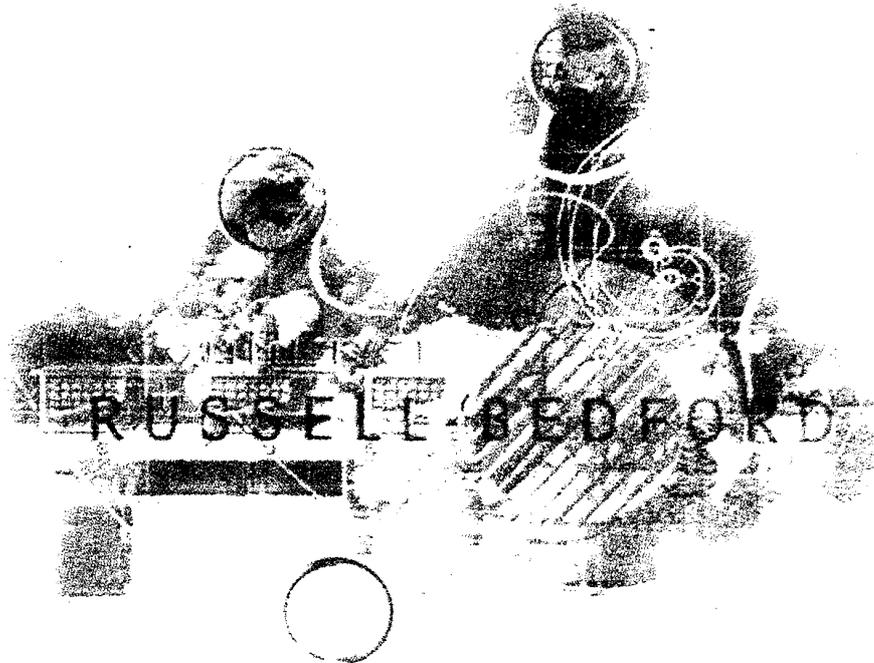
**TRANSLOYD S.A.**  
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**DICIEMBRE 31 DE 2005**



**TRANSLLOYD S.A.  
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
DICIEMBRE 31 DE 2005**

**INDICE**

<b>1. Opinión de los Auditores Independientes</b>	<b>1</b>
<b>2. Balance General</b>	<b>2</b>
<b>3. Estado de Cambios en el Patrimonio</b>	<b>3</b>
<b>4. Notas a los Estados Financieros</b>	<b>4</b>



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 26 de abril del 2006

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TRANSLLOYD S.A.** al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **TRANSLLOYD S.A.** al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Este es el primer año de Auditoría, por lo tanto los estados financieros de **TRANSLLOYD S.A.** al 31 de diciembre de 2004, se presentan únicamente para fines de comparación.

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

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

**TRANSLOYD S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo en Bancos	3	1.048,48	7.094,16
Inversiones	4	4.400.000,00	3.850.000,00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>USD \$ <u>4.401.048,48</u></b>	<b><u>3.857.094,16</u></b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>			
Gastos de Organización y Constitución	5	0,00	5.778,75
<b>TOTAL CARGOS DIFERIDOS</b>		<b><u>0,00</u></b>	<b><u>5.778,75</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>USD \$ <u>4.401.048,48</u></b>	<b><u>3.862.872,91</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar	6	519.664,13	531.485,56
Impuesto a la Renta		5,00	8,00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>USD \$ <u>519.669,13</u></b>	<b><u>531.493,56</u></b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Cuentas por Pagar Largo Plazo	7	3.850.000,00	3.850.000,00
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>USD \$ <u>3.850.000,00</u></b>	<b><u>3.850.000,00</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>USD \$ <u>4.369.669,13</u></b>	<b><u>4.381.493,56</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	8	31.370,00	31.370,00
Reserva Legal		0,94	0,94
Reserva Facultativa		8,41	8,41
Resultados Acumulados		0,00	-550.000,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>USD \$ <u>31.379,35</u></b>	<b><u>-518.620,65</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>USD \$ <u>4.401.048,48</u></b>	<b><u>3.862.872,91</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ete Hoppe  
**Presidente**

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

**TRANSLLOYD S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre de 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo Inicial al 01 de enero de 2005	31.370,00	0,94	8,41	(550.000,00)	(518.620,65)
Transferencia Resultados Acumulados				550.000,00	550.000,00
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>USD \$ <u>31.370,00</u></b>	<b><u>0,94</u></b>	<b><u>8,41</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>31.379,35</u></b>

3

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ete Hoppe  
**Presidente**

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

**TRANSLOYD S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

---

**1. OBJETO SOCIAL**

TRANSLOYD S.A. tiene como su principal objeto dedicarse a la actividad marítima y/o aeronáutica y/o aerocomercial en general, particularmente para la prestación de servicios internacionales y nacionales de transporte aéreo regular y/o no regular de carga, correo, aeroexpresos, mercancías y pasajeros.

**2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS**

**a. Bases de Presentación**

Los estados financieros han sido preparados al costo histórico, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías.

**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. 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 el literal a, numeral 12 de la NEC 20.

**d. Provisión para Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores**

De la utilidad anual de la compañía debe reconocer a sus trabajadores el 15 % y el 25% de impuesto a la renta, de acuerdo con la Ley es registrado con cargo a los resultados del ejercicio con base en las cuentas por pagar. Durante el 2005 la compañía generó como resultado cero, por lo tanto no se constituyó provisión del impuesto a la renta ni el 15% participación de los empleados.

**e. Patrimonio**

El patrimonio de la compañía esta conformado por: capital social, reserva legal, reserva facultativa y resultados acumulados.

**3. El rubro "Efectivo en Bancos" presenta los siguientes saldos:**

<b>Detalle</b>		<b>2005</b>	<b>2004</b>
Banco Bolivariano	<b>USD \$</b>	<b>1.048,48</b>	<b>7.094,16</b>

**TRANSLOYD S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

4. La cuenta "Inversiones" presenta los siguientes saldos:

Detalle		2005	2004
Acciones en empresas	4.1 USD \$	550,000.00	
Otras inversiones	4.1 USD \$	3,850,000.00	3,850,000.00
<b>Total:</b>		<b>4,400,000.00</b>	<b>3,850,000.00</b>

4.1 En esta cuenta se registra la inversión en el capital accionario de AEROLANE Lineas Aereas Nacionales S.A. Dichas inversiones están siendo registradas al costo de adquisición, de acuerdo a la NEC 20, "Selección del Método de Contabilidad en los estados financieros individuales".

5. La cuenta "Gastos de Organización y Constitución" fue cerrada durante el período 2005 por absorción de dichos gastos por parte del accionista.

6. El rubro "Cuentas por Pagar" corresponde a:

Detalle		2005	2004
Transoceanica Cía. Ltda.		108.871,54	119.979,97
Aerolane		277.724,50	278.437,50
Puerto Montt Holding S.A.		133.065,63	133.065,63
Otros		2,46	2,46
<b>Total</b>	<b>USD \$</b>	<b>519.664,13</b>	<b>531.485,56</b>

Estas cuentas se generan por préstamos de los accionistas y empresas relacionadas.

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

8. La compañía fue constituida mediante escritura pública de Constitución Simultanea 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.

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, Ab. José Antonio Paulson Gómez.

Cabe señalar que durante el período 2005 no se realizaron aumentos de capital ni reformas de estatutos.

**10. Fiscalización**

Las actividades de la compañía no han sido fiscalizadas por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el año 2005.