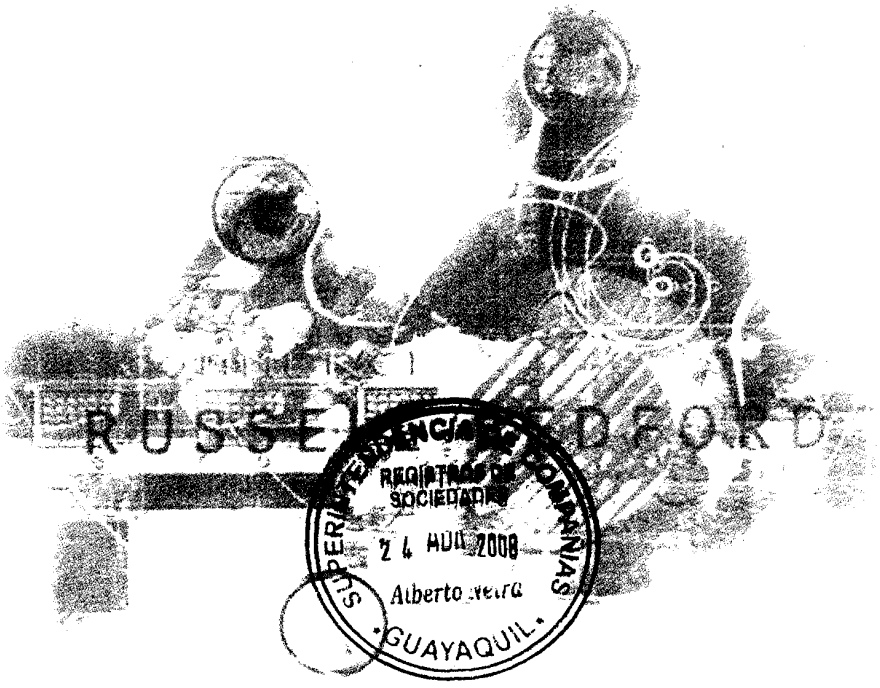
Pinto & Garcés
ASOCIADOS CIA. LTDA.
ASESORES EMPRESARIALES

Russell Bedford
Ecuador

TRANSLLOYD S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2007



Pinto & Garcés
ASOCIADOS CIA. LTDA.
ASESORES EMPRESARIALES

Russell Bedford
Ecuador

TRANSLLOYD S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2007

INDICE

1. Opinión de los Auditores Independientes **2**

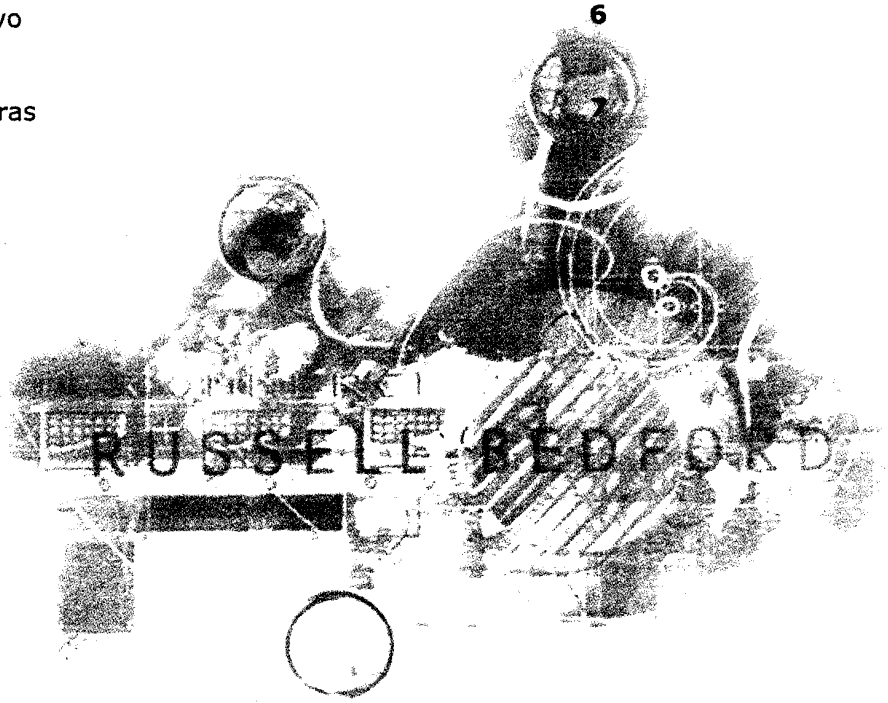
2. Balance General **3**

3. Estado de Resultados **4**

4. Estado de Cambios en el Patrimonio **5**

5. Flujo de Efectivo **6**

6. Notas Financieras



Pinto & Garcés
ASOCIADOS CIA. LTDA.
ASESORES EMPRESARIALES

Russell Bedford
Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 14 de Febrero de 2008

A los Señores Accionistas de:
TRANSLLOYD S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TRANSLLOYD S.A.** al 31 de diciembre de 2007 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 auditoria 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 auditoria 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 2007 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.

RUSSELL BEDFORD

Russell Bedford Ecuador

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

Ramiro Pinto
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

TRANSLLOYD S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas		2007	2006
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Bancos	3		14.371,81	5.689,72
Documentos y Cuentas por Cobrar			16.864,12	13.440,00
Impuestos Retenidos			1.472,40	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**USD $**	**32.708,33**	**19.129,72**
Activo a Largo Plazo				
Inversiones	4		4.400.000,00	4.400.000,00
Total Activo a Largo Plazo			**4.400.000,00**	**4.400.000,00**
TOTAL ACTIVOS		**USD $**	**4.432.708,33**	**4.419.129,72**
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	5		546.451,47	536.398,62
Obligaciones Fiscales			4.880,52	1.448,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**USD $**	**551.331,99**	**537.846,62**
PASIVO LARGO PLAZO				
Cuentas por Pagar Largo Plazo	6		3.850.000,00	3.850.000,00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		**USD $**	**3.850.000,00**	**3.850.000,00**
TOTAL PASIVOS		**USD $**	**4.401.331,99**	**4.387.846,62**
PATRIMONIO				
Capital Social	7		31.370,00	31.370,00
Reserva Legal			0,94	0,94
Reserva Facultativa			8,41	8,41
Resultados Acumulados			(96,25)	0,00
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio			93,24	(96,25)
TOTAL PATRIMONIO		**USD $**	**31.376,34**	**31.283,10**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**USD $**	**4.432.708,33**	**4.419.129,72**

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 RESULTADOS
Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas		2007	2006
Ingresos Operacionales	8		29.100,00	12.000,00
Utilidad Bruta en Ventas		**USD $**	**29.100,00**	**12.000**
Gastos Generales	9		28.904,31	12.096,25
Utilidad Operacional		**USD $**	**28.904,31**	**12.096**
Más: Ingresos No Operacionales			-	-
Menos: Egresos No Operacionales			102,45	-
Utilidad / Pérdida Neta del Período		**USD $**	**93,24**	**(96,25)**
RESULTADO DEL EJERCICIO		**USD $**	**93,24**	**(96,25)**

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 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Periodo	TOTAL
Saldo Inicial al 01 de enero de 2007		31.370,00	0,94	8,41	(96,25)	31.283,10
Resultado del Periodo 2007		-	-	-	93,24	93,24
Saldo al 31 de diciembre de 2007	**USD $**	**31.370,00**	**0,94**	**8,41**	**(3,01)**	**31.376,34**

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 FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:			
Resultado del 2007	93,24		
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE OPERACIONES:			
Documentos y Cuentas por Cobrar	(3.424,12)		
Impuestos Retenidos	(1.472,40)		
Cuentas por Pagar	10.052,85		
Obligaciones Fiscales	3.432,52		
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS			**8.682,09**
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		**USD $**	**8.682,09**
Efectivo y sus equivalentes al principio del año		**USD $**	**5.689,72**
Efectivo y sus equivalentes al final del año		**USD $**	**14.371,81**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TRANSLLOYD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

1. OBJETO SOCIAL

Se constituye de la inversión en la Republica 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.

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 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.

e. Provisión para Impuesto a la Renta.

De la utilidad anual de la compañía no se provisionó el 15% de participación a los trabajadores debido a que no tiene empleados. Durante el periodo 2007 generó una utilidad gravable.

f. Patrimonio

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

3. El rubro **"Bancos"** su detalle es el siguiente:

Detalle		2007	2006
Banco Bolivariano		14.371,81	5.689,72
Total	**USD $**	**14.371,81**	**5.689,72**

4. La cuenta **"Inversiones"** En esta cuenta se registra la inversión en el capital accionario de AEROLANE Líneas Aéreas 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", su detalle es el siguiente:

Detalle		2007	2006
Acciones en empresas		550.000,00	550.000,00
Otras inversiones		3.850.000,00	3.850.000,00
Total:	**USD $**	**4.400.000,00**	**4.400.000,00**

5. El rubro **"Cuentas por Pagar"** estas cuentas se genera por préstamos de los accionistas y empresas relacionadas, su detalle es el siguiente:

Detalle		2007	2006
Transoceanica Cía. Ltda.		413.385,84	403.332,99
Puerto Montt Holding S.A.		133.065,63	133.065,63
Total	**USD $**	**546.451,47**	**536.398,62**

6. 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.

7. 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.

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.

Cabe señalar que durante el período 2007 no se realizaron aumentos de capital ni reformas de estatutos.

8. La cuenta **"Ingresos Operacionales"** esta cuenta se generó por los servicios prestados de la compañía Aerolane por concepto de Asesoría en Gestión de Negocios y su saldo al 31 de diciembre de 2007 es de USD $ 29.100,00.

9. La cuenta **"Gastos Generales"** su detalle es el siguiente:

Detalle	2007	
Afiliaciones , cuotas y suscripciones		592,80
Impuestos y Contribuciones		10.567,83
Otros Gastos		13,60
Honorarios		1.506,50
Utiles de Oficina		42,70
Rembolso de Gastos 2005		16.180,88
Total	**USD $**	**28.904,31**

10. Fiscalización

Las actividades de la compañía no han sido fiscalizadas por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el año 2007.