

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 17 de junio del 2002

**A los Señores Socios de:
LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE**

1.- Hemos auditado los balances generales adjunto de **LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE** al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo 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 planeemos y efectuemos la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas significativas. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que respaldan 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 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 **LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE** al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,

Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.
(R.N.A.E. No. 337)


Fausto Pinto
Socio
(Licencia Profesional No. 2601)

LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en dólares)

ACTIVOS		2001	Notas
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja- Bancos		503.708,19	3
Cobranzas Tarjetas de Crédito	819.616,92		4
(-) Provisión Ctas. Incobrables	<u>(26.424,44)</u>	793.192,48	5
Otras Cuentas por Cobrar		1.822.828,60	6
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		USD <u>3.119.729,27</u>	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Depreciables	20.417,19		
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(2.613,90)</u>	17.803,29	7
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		USD <u>17.803,29</u>	
TOTAL ACTIVOS		USD <u>3.137.532,56</u>	
PASIVOS			
Casa Matriz		1.046.235,10	8
Caja Transoceanica		432.720,86	9
Obligaciones Fiscales		<u>475.886,18</u>	10
TOTAL PASIVOS		USD <u>1.954.842,14</u>	
PATRIMONIO			
Capital Social		16.098,00	11
Reserva de Capital		482,38	12
Utilidad del Ejercicio		<u>1.166.110,04</u>	13
TOTAL PATRIMONIO		USD <u>1.182.690,42</u>	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		USD <u>3.137.532,56</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Carl Riemann
REPRESENTANTE LEGAL

Rosario Aspiazu
CONTADOR GENERAL

LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en dólares)

	2001	Notas
INGRESOS		
Ventas con tarifa 12%	18.204.901,31	
Ventas con tarifa 0%	58.747.071,16	
Otros Ingresos	788.697,33	15
TOTAL DE INGRESOS	USD <u><u>77.740.669,80</u></u>	
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Costo de Operación Matriz Ecuador	43.259.541,00	14
Costos Directos Carga	14.673.950,91	
Costos Indirectos Carga	2.922.017,37	
Gastos Oficina	409.124,61	
Gastos Aeropuerto	3.925.569,90	
Otros Gastos	274.246,16	16
Comisión Carga	2.830.243,97	
Comisión Pasajes	1.377.086,97	
Gastos Quito	6.133.346,11	
Gastos Financieros	380.729,41	
TOTAL COSTOS Y GASTOS	USD <u><u>76.185.856,41</u></u>	
UTILIDAD OPERACIONAL	USD <u><u>1.554.813,39</u></u>	
25% Impuesto a la Renta	<u>388.703,35</u>	
Utilidad del ejercicio	USD <u><u>1.166.110,04</u></u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Carl Riemann
REPRESENTANTE LEGAL

Rosario Aspiazu
CONTADOR GENERAL

LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE
ESTADO DE EVOLUCIÓN EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en dólares)

Capital Social		
Saldo Inicial	<u>16.098,00</u>	16.098,00
Utilidad Ejercicio 2000		
Saldo Inicial	820.106,83	
Menos: Transferencia a Matriz	<u>(820.106,83)</u>	-
Reserva de Capital		
Saldo Inicial	<u>482,38</u>	482,38
Utilidad del Ejercicio		<u>1.166.110,04</u>
Total Cuentas Patrimoniales		USD <u><u>1.182.690,42</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Carl Riemann
REPRESENTANTE LEGAL

Rosario Aspiazu
CONTADOR GENERAL

LINEA NACIONAL DE CHILE S.A. LAN CHILE
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad del Ejercicio 1.166.110,04

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO DE OPERACIONES:**

Depreciaciones	2.613,90
Provisiones	24.630,79
Cobranzas Tarjetas de Crédito	(640.251,68)
Otras Cuentas por Cobrar	(636.969,12)
Lan Chile Casa Matriz	995.674,50
Caja transoceanica	432.720,86
Obligaciones fiscales	(295,08)
Cuentas por Pagar	(2.000,00)
Transferencia a Casa Matriz	(820.106,83)

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	USD 522.127,38
------------------------------------------------------------	-----------------------

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO DE INVERSIONES:**

Adquisiciones de Activos Fijos (20.417,19)

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	USD (20.417,19)
--------------------------------------------------------------	------------------------

Aumento Neto de Efectivo y sus Equivalentes	USD 501.710,19
Efectivo y sus Equivalentes a principio de año	1.998,00
Efectivo y sus Equivalentes al final de año	USD 503.708,19

Las notas adjunta son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Carl Riemann
REPRESENTANTE LEGAL

Rosario Aspiazu
CONTADOR GENERAL

LINEA AEREA NACIONAL CHILE S.A. LAN CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2001

1. OBJETO SOCIAL

La actividad de la compañía es el comercio del transporte aéreo en cualquiera de sus formas, ya sea de pasajeros, carga, correo y todo cuanto tenga relación directa o indirecta con dicha actividad. Como apoderado especial se ha nombrado a TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA. dentro del territorio del Ecuador.

2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a. Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad puestas en vigencia durante el año por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, los registros contables de la compañía apoderada están basadas en el costo histórico.

b. Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos incluyen la aplicación de las disposiciones del R.O. No.294 relacionados con la elaboración de la evolución el patrimonio y flujo de efectivo del año 2001.

c. Provisión Cuentas Incobrables

En el presente período se ha constituido una reserva que servirá para cubrir riesgos en la recuperación de las cobranzas a las tarjetas de crédito. El cargo por este concepto ha afectado directamente a los resultados del período.

d. Propiedad, planta y equipo

Los bienes de propiedad, planta y equipo se registran al costo y la depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando los porcentajes que se consideran adecuados para depreciar el valor de los activos durante la vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e. Provisión para impuesto a la renta

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 2001 la compañía efectuó el cálculo del 2% sobre el total de los ingresos, y sobre esta base se aplicó el 25% del impuesto a la renta, el cual fue provisionado en la contabilidad del 2001.

f. Patrimonio

En el año 2001, el patrimonio se conforma por las cuentas de capital social, reserva de capital y las utilidades del presente ejercicio, además el saldo se mantiene en la cuenta Reserva de Capital, la cuál se originó por la aplicación de ajustes parciales por inflación hasta el período de transición.

3. El rubro "**Caja y Bancos**" registra los siguientes rubros:

Detalle	Saldo	
Caja Chica Ecuatoriana	2.000,00	
Caja Chica Oficina Hilton	2.000,00	
Caja Chica Oficina Apto. Uio	1.000,00	
Caja Chica Fondos tripulación	28.000,00	
Caja Chica Oficina Uio/Eu	500,00	
Banco Produbanco	423.276,77	3.1
Banco Amazonas	46.931,42	
Total	USD 503.708,19	

3.1 Banco Cuenta Corriente" corresponde a la cuenta No D1000-00320-2 del banco Produbanco la cual es manejada con el objetivo de realizar transferencias desde la matriz y viceversa.

4. La cuenta "**Cobranzas Tarjetas de Crédito**" registra un valor de USD 819,616.92 que se genera por la operación en la venta de pasajes aéreos a través de agencias de viajes o directo por Transoceánica Cía. Ltda..
5. La cuenta "**Provisión Cuentas Incobrables**" por USD 26,424.44 que representa el 1% del valor de la cuenta "Cobranzas Tarjetas de Crédito" y "Otras Cuentas por Cobrar", el cual tiene como objetivo resguardarse a posibles riesgos de incobrabilidad.
6. Las "**Otras Cuentas por Cobrar**" corresponden a:

Detalle	Valor
Cuentas por Cobrar Agencias	2.440,88
BSP	202.133,92
Cass	1.618.253,80
Total	USD 1.822.828,60

- 7.- La cuenta "**Propiedad, Planta y Equipo**" se compone de la siguiente manera:

Durante el período del 2000 se realizó un aumento de capital según consta en escritura de Acuerdo de Aumento de Capital de la Compañía Lan Chile S:A: por USD 14,098.00 (catorce mil noventa y ocho dólares) con fecha 28 de agosto del 2000, el cual fue aprobado en Resolución No. 00.Q.IJ.2896 del 13 de octubre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 3199 con fecha 20 de octubre del 2000. Con este aumento la compañía tiene un capital actual de USD 16,098.00 (dieciséis mil noventa y ocho dólares).

Cabe señalar que durante el período 2001 no se realizaron aumentos de capital.

12. La cuenta "**Reserva de Capital**" corresponde a la aplicación de la NEC 17, la cual no ha sufrido movimientos durante el 2001. Su saldo al 31 de diciembre del 2001 es de USD 482.38 .

13. Utilidad antes del Impuesto a la Renta

Detalle	Valor
Utilidad antes del Impuesto a la renta Causado	1.554.813,39
Mas: gastos no deducibles	-
Utilidad gravable	1.554.813,39
25% impuesto a la renta causado	388.703,35
Menos: Anticipos del periodo	136.715,80
Impuesto por pagar	251.987,55
Utilidad despues del impuesto a la Renta	USD 1.166.110,04

14. La cuenta "**Costo de Operación Matriz Ecuador**" está compuesta por los costos en los cuales ha incurrido la Casa Matriz para que Lan Chile opere en el Ecuador durante el período auditado, la misma que asciende a USD 43,259,541 y que detallamos a continuación:

Concepto	Valor
Combustible	4.863.735,00
Gastos Tripulantes	1.954.948,00
Mantenimiento	2.716.976,00
Catering	2.102.412,00
Arriendo y seguros Avión	21.599.891,00
Gastos Operativos y Ventas	4.825.726,00
Overhead	5.195.853,00
Total	USD 43.259.541,00

15. Los "Otros Ingresos" se refieren a :

<i>Detalle</i>	<i>Valor</i>
<i>Otras Rentas</i>	601.530,22
<i>Service Change penalty</i>	186.613,76
<i>Intereses Ganados</i>	553,35
Total	USD 788.697,33

16. Los "Otros Gastos" se refieren a :

<i>Detalle</i>	<i>Valor</i>
<i>Publicación</i>	10.946,04
<i>Boletos Nacionales Uio/Gye/Uio</i>	16.763,16
<i>Marketing</i>	36.686,83
<i>Mantenimiento Oficina</i>	995,82
<i>Notas de Débito</i>	5.400,00
<i>Promoción</i>	1.900,80
<i>Gastos Varios</i>	149.144,52
<i>publicidad</i>	9.428,03
<i>Estadia</i>	18.757,58
<i>Honorarios</i>	24.223,38
Total	USD 274.246,16

17. **Fiscalización**

Las actividades de la compañía no han sido fiscalizados hasta al año 2001.