

*Delgado*  
**Travel**

9 de Octubre No. 415 y Chile  
Pbx:2510-580 Fax: 2534-641

Guayaquil, agosto 2 del 2010

**Señor**  
**Intendente de Compañías de Guayaquil**  
**Ciudad.-**

35226

**Expediente No. 35226**

*De mis consideraciones:*

*Adjunto a la presente sírvase encontrar original del Informe de Auditoria Externa de la Compañía DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CÍA. LTDA., con número de RUC 1390141773001, por el ejercicio económico del año 2009, emitido por la firma auditoria Salvado Áurea.*

*Por la atención a la presente, mis agradecimientos.*

*Atentamente,*



**Antonio Delgado Alvarado**  
**GERENTE**



*c.c. file*

**Salvador Aurea Cía. Ltda.**  
An independent firm associated  
with AGN International Ltd



**www.aureacpas.com**  
Phone: (593-4) 256 0055  
Fax: (593-4) 256 5433  
Guayaquil- Ecuador

**Compañía Delgado Travel Cía Ltda.**

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009  
e informe de los Auditores Independientes



---

**DELGADO TRAVEL CÍA. LTDA.**

**CONTENIDO:**

	<u><b>Páginas No.</b></u>
Opinión de los auditores independientes	2 - 3
<b>ESTADOS FINANCIEROS:</b>	
Balance general	4 - 5
Estado de resultados	6
Estado de cambios patrimonial de los socios	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 23

---





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Miembros del Directorio y Socios de  
**DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CÍA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Delgado Travel Delgatrael Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los estados de resultados, de cambios en el déficit patrimonial de la entidad y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye, el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraudes o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; por esa razón, los estados financieros no deben ser usados para otros propósitos.

3. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la entidad continuará operando como negocio en marcha. La Compañía ha venido incurriendo en pérdidas, tanto en el ejercicio como acumulados reflejando una deficiencia patrimonial al 31 de Diciembre del 2009. La Administración ha tomado decisiones para mejorar esta posición, como se indica más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros.

4. En nuestra opinión [redacted] por la incertidumbre importante mencionada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Delgado Travel Delgatravel Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*Adolfo Luna*

SC-RNAE-029  
Junio 07, 2010

*Juan P. V.*

Ldo. Juan Puento V.  
Gerente  
Registro No. 20.103



**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(Expresado en US dólares)**

**NOTAS**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Fondos disponibles	4	2,744,373
Inversiones	5	108,422
Cuentas por cobrar, neto	6	2,275,510
Gastos pagados por anticipado	7	<u>405,799</u>
Total activos corrientes		<u>5,534,104</u>

**PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO:**

Terreno	8	2,784
Muebles, enseres y equipos de oficina		527,127
Equipos de computación		381,923
Vehículos		64,099
Otros		135,895
Sub-total		1,111,828
Menos: Depreciación acumulada		(737,710)
Total propiedades y equipos, neto		<u>374,118</u>

CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO	9	<u>862,234</u>
--	---	----------------

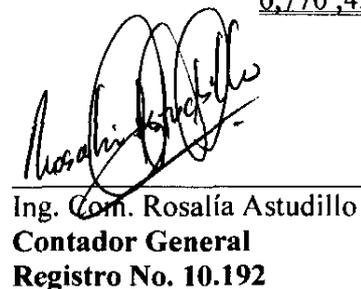
TOTAL ACTIVOS		<u>6,770,456</u>
---------------	--	------------------



Sr. Antonio Delgado  
Gerente General



CPA Zaira Campos  
Auditoría Interna



Ing. Com. Rosalía Astudillo  
Contador General  
Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en US dólares)**

**NOTAS**

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**PASIVOS**

Obligaciones inmediatas		791,549
Cuentas por pagar	11	5,067,976
Gastos acumulados por pagar	12	53,788
Sobregiro bancario	13	169,000
Otros pasivos	14	1,459,494
Total Pasivos		<u>7,541,807</u>

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**

Capital social		57,948
Reserva legal		9,101
Reserva de capital		1,055,241
Déficit acumulado		<u>(1,893,640)</u>
Total Patrimonio de los socios		<u>(771,350)</u>



**TOTAL** 6,770,457

Sr. Antonio Delgado  
Gerente General

CPA Zoila Campos  
Auditoría Interna

Ing. Rosalía Astudillo  
Contador General  
Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

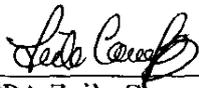
**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(Expresado en US dólares)**

	NOTAS	
<b>INGRESOS:</b>		
Comisiones ganadas	18, 19	4,103,856
Utilidad en venta de tickets		185,547
Comisión en venta de tickets y tours, neto		197,465
Intereses ganados	18	40,517
Recuperaciones		2,286
Otros		6,1617
Total		<u>4,591,288</u>
<b>EGRESOS:</b>		
Gastos de operación		1,884,686
Gastos de personal		1,553,950
Comisiones causadas		498,199
Provisiones, amortizaciones y depreciaciones		203,814
Otros		<u>771,173</u>
Total		<u>4,911,822</u>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>(320,534)</b>



  
Sr. Antonio Delgado  
Gerente General

  
CPA Zoila Campos  
Auditoría Interna

  
Ing. Rosalba Astudillo  
Contador General  
Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

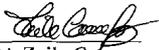
**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIAL DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(Expresados en US dólares)**

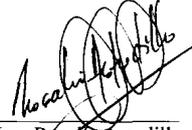
	<b>Capital social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Déficit Acumulado</b>	<b>Total</b>
Saldo enero 1, 2009	57,948	9,101	1,055,241	(1,573,106)	( 450,816)
Pérdida del ejercicio				(320,534)	(320,534)
Saldo diciembre 31, 2009	<u>57,948</u>	<u>9,101</u>	<u>1,055,241</u>	<u>(1,893,640)</u>	<u>(771,350)</u>



Sr. Antonio Delgado  
Gerente General



CPA Zoila Campos  
Auditoría Interna



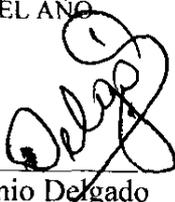
Ing. Rosalva Astudillo  
Contador General  
Registro No. 10.192

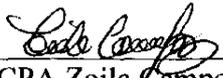
Ver notas a los estados financieros

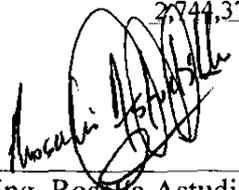
**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(Expresados en USD dólares)**

CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Pérdida del ejercicio	(320,534)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	(170)
Depreciación	95780
Ajustes	
Amortización de cargos diferidos	108,034
Provisión para cuentas incobrables	3421
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	1,935,611
Gastos anticipados	(137,402)
Otros activos	(365,827)
Otros pasivos	(2,193,135)
Cuentas por pagar	(1,277,744)
Obligaciones inmediatas	(141,095)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,561,407</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Desembolsos para inversiones	(491,578)
Adquisiciones de propiedades y equipos, neta	(170,606)
Desembolsos de cargos diferidos	(30,350)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(290,622)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiros bancarios	(200,978)
FONDOS DISPONIBLES:	
Incremento neto durante el año	(1,471,763)
Comienzo del año	<u>4,216,136</u>
FINAL DEL AÑO	<u>2,744,373</u>

  
Sr. Antonio Delgado  
Gerente General

  
CPA Zoila Campos  
Auditoria Interna

  
Ing. Rosalva Astudillo  
Contador General  
Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

---

**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Delgado Travel Delgatavel Cia. Ltda., fue constituida mediante escritura pública el 6 de diciembre de 1993 en la ciudad de Manta, Provincia de Manabí, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de febrero de 1994.

Mediante escritura pública celebrada el 22 de noviembre del 2002 se realizó el cambio de domicilio principal de la compañía a la ciudad de Guayaquil, cambio que fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil y Manta el 29 de mayo y el 7 de julio del 2003, respectivamente.

Las principales actividades que realiza la compañía son las de recibir y enviar giros tanto nacionales como del exterior, para cuyo efecto se ha celebrado contratos con corresponsales del exterior, Banco DelBank S.A. y Casa de Cambios S.A. (Ecuador) estableciéndose el cobro de comisiones por los giros recibidos y pago de comisiones por los giros enviados, para lo cual ha establecido sesenta y cuatro agencias distribuidas en todo el país y tres agentes pagadores. Adicionalmente, la compañía se dedica a la intermediación turística en calidad de agencia de viajes.

La Compañía ha venido incurriendo en pérdidas las mismas que hasta el 31 de diciembre del 2009 presenta un déficit acumulado en \$1,893,640 de las cuales \$320,934 corresponde a la pérdida del año 2009, esta situación ocasiona que de acuerdo al artículo 321 de la Ley de Compañías del Ecuador, Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda., entrará en disolución ya que sus pérdidas representan más del 50% del capital social y reservas. La Administración de la compañía, ha tomado decisiones para mejorar esta posición, tales como:

1. Los resultados que se presentan durante el ejercicio económico del 2009 determinó comercialmente la fijación de nuevas estrategias, las mismas que tuvieron como referente principal la ampliación del mercado nacional, como el establecimiento de convenios con terceras personas para que efectuen la actividad de pagar los giros de Delgado Travel Cia. Ltda.
2. Como parte de la política de austeridad en el gasto, las oficinas con rentabilidad negativa, estan siendo cerradas y aperturando con terceras personas en otras localidades, lo que nos esta ayudando a optimizar los gastos de personal, guardianía, transporte de valores y servicios básicos.
3. La deficiencia Patrimonial contablemente determinada prevee también la aplicación de nuevos aportes al capital social de Delgado Travel Cia. Ltda., situación que esta siendo evaluada por la administracion y presentada para conocimiento y aprobación de la Junta General de Socios.

Delgado Travel Cía Ltda. continuará con el desarrollo de las operaciones y las decisiones adoptadas durante el año 2009 mejorando los índices de rentabilidad para el ejercicio 2010, que permitirán superar los volúmenes de ventas y, con la aplicación de políticas de austeridad administrativa, obtendremos resultados operativos consecuentes a las gestiones realizadas.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre bases contables aplicables a una entidad en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como está indicado en los estados financieros adjunto al 31 de diciembre del 2009, presenta un déficit patrimonial por \$771,351 producto del déficit acumulado en \$1,573,106 de las cuales \$320,934 corresponde a la pérdida del año 2009. Según la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de

Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010; las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.
- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011; las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$4,000,000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012; las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. 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 de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios accionistas, proveedores, entidades de control, etc., la comprensión de los ajustes significativos realizados en el Balance General y en el Estado de Resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Dejar sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Fondos Disponibles** - Constituyen el efectivo disponible en cajas para giros y transferencias de dinero, y en cuentas corrientes y de ahorros en instituciones bancarias.

**Inversiones** - Representan inversiones temporales altamente líquidos y se encuentran registradas al costo de adquisición. Los intereses ganados sobre las inversiones a corto plazo son contabilizados en el momento en que se realizan.

**Propiedades y Equipos** - Están registradas al costo de adquisición, nota 8. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 10 para muebles, enseres y equipos de oficina, y otros activos fijos, y 5 para equipos computación y vehículos.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se cargan directamente a los resultados del año.

**Cargos Diferidos y Otros Activos** - Incluyen principalmente desembolsos efectuados para gastos de adecuación en bienes inmuebles, y para adquisición de programas de computación, los cuales están siendo amortizados durante 5 años.

**Comisiones Ganadas y Causadas** - Representan comisiones ganadas y pagadas por giros y transferencias de dinero, las cuales son contabilizadas en base al método del devengado y a su causación respectivamente.

**Transacciones entre Partes Relacionadas** - Las transacciones entre partes relacionadas se realizaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la compañía es administrada por una gerencia en común, nota 18.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado Diciembre 31</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
2006	3
2007	3
2008	9
2009	4

### 4. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de fondos disponibles está constituido como sigue:

	<b>(US dólares)</b>
Caja	650,652
Bancos, nota 18	1,960,973
Remesas en Tránsito	<u>132,748</u>
Total	<u>2,744,373</u>

Caja, representa fondos disponibles en poder de las cajas en las distintas unidades operativas de la entidad para el pago de giros y transferencias de dinero.

Bancos, representan fondos depositados en cuentas de ahorros y corrientes en un banco local relacionado por \$ 274,768; y en bancos locales terceros por \$ 1,686,205. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

Remesas en Tránsito, corresponden a fondos enviados a las agencias de varias localidades a través de Transportadoras de valores que quedaron pendientes de

efectivizar al cierre del ejercicio 2009. Dichas remesas en tránsito fueron efectivizadas durante enero del 2010.

## 5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2009, representan inversiones temporales en certificados de depósitos a plazo contabilizadas por \$108,422 colocados en Bancos locales terceros en octubre 20 una tasa del 5.5% de interés anual a 180 días plazo con vencimientos en enero 18 del 2010.

## 6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por cobrar está conformado de las siguientes partidas:

	(US dólares)
Compañías relacionadas, nota 18	994,727
Corresponsales del exterior	938,320
Compañías de aviación	326,664
Accionista principal, nota 18	53,172
Anticipos y préstamos a empleados	47,979
Otras	<u>169,830</u>
Sub – total	2,530,692
Menos: Provisión para cuentas por cobrar incobrables	<u>(255,182)</u>
Total	<u>2,275,510</u>

Compañías relacionadas, incluye principalmente saldos neto por cobrar a Casa de Cambios Delgado S.A. por \$ 184,709; al Banco DelBank S.A. por \$ 393,366; y a Delgado Courier S.A. por \$272,911, correspondiente a giros y transferencias recibidas para su pago. Los saldos de compañías relacionadas no generan interés ni tienen plazo de vencimientos establecidos.

Corresponsales del exterior, incluye el saldo de los giros y transferencias recibidas para su pago principalmente de Ría California por \$ 313,841; Omnex USA por \$ 78,901; Casa de Cambios INC: por \$ 55,890; Safe Money Transfer S.A por \$ 49,750 y Small World Services (Omnex España) por \$ 48,624

Compañías de aviación, incluye principalmente \$ 222,887 que representa el saldo por cobrar a Ecuatoriana de Aviación S.A., quien suspendió sus operaciones en agosto del año 2000. Este importe se encuentra totalmente provisionado al 31 de diciembre del 2009.

El movimiento anual de la provisión para cuentas por cobrar incobrables es como sigue:

	(US dólares)
Saldo al inicio del año	251,761
Provisión del año	<u>3,421</u>
Saldo al final del año	<u>255,182</u>

## 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2009, gastos pagados por anticipado está conformado de las siguientes partidas:

	(US dólares)
Retenciones en la fuente	355,608
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	14,159
Anticipos a terceros	<u>36,032</u>
Total	<u>405,799</u>

Retenciones en la fuente, representan impuestos retenidos a la compañía proveniente de años anteriores por \$ 221,072 y del año 2009 por \$134,536.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de propiedades y equipos, neto durante el año 2009, fue el siguiente:

	(US dólares)
Saldo al 1 de enero del 2009	299,169
Adquisiciones	170,729
Gastos por depreciación del año	<u>(95,780)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>374,118</u>

Adquisiciones, incluye principalmente desembolsos realizados durante el año 2009 para compras de equipos de computación por \$ 109,793.

## 9. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009, Cargos diferidos y Otros activos están conformados por las siguientes partidas:

	(US dólares)
Cargos diferidos:	
Gastos de adecuación	645,932
Programas de computación	37,297
Menos Amortización de cargos diferidos	<u>(468,291)</u>
Sub-total	214,938
Otros activos:	
Operaciones en trámite, nota 18	463,268
Otros, neto	183,228
Acciones y participaciones, nota 18	<u>800</u>
Sub-total	647,296

Total 862,234

Operaciones en trámite, representa transferencias de valores pendientes por liquidar con el Banco DelBank S. A., entidad relacionada al 31 de diciembre del 2009.

El movimiento anual de cargos diferidos, neto de la amortización es como sigue:

	<b>(US dólares)</b>
Saldo al inicio del año	292,574
Adiciones	30,398
Amortización del año	<u>(108,033)</u>
Saldo al final del año	<u>214,939</u>

Adiciones, incluye principalmente \$22,455 correspondiente a desembolsos efectuados durante el primer semestre del año 2009 para gastos de adecuación en las distintas oficinas operativas de la entidad.

Acciones y participaciones, representa la inversión en acciones que mantiene la compañía en Servicios Empresariales de Seguridad Privada SEREMSEPRI CÍA. LTDA., cuya participación es el 100%.

## 10. OBLIGACIONES INMEDIATAS

Al 31 de diciembre del 2009, representan giros recibidos de los corresponsales del exterior, los cuales se encuentran pendientes de retirar por parte de los clientes beneficiarios a esa fecha.

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar se presenta como sigue:

	<b>(US dólares)</b>
Compañías relacionadas, nota 18	311,662
Corresponsales del exterior	4,409,206
Proveedores por servicios profesionales	20,573
Aerolíneas	36,162
Contribuciones e impuestos	12,188
Accionistas, nota 18	28,074
Retenciones	28,558
Transferencias Internas	134,339
Otras	87,214
Total	<u>5,067,976</u>

Compañías relacionadas, incluye principalmente valores recibidos de Banco Delbank S.A. por \$ 43,319 y de Casa de Cambios Delgado S.A. por \$188,787. Estos saldos de compañías relacionadas no devengan interés ni tienen plazo de vencimientos establecidos.

Corresponsales del exterior, representa \$ 3,947,000 correspondiente al saldo de fondos operativos recibidos, y \$ 462,206 que constituyen giros y transferencias recibidas por anticipado de los corresponsales y entregadas para su pago.

Transferencias Internas, representa \$134,339 correspondiente a

## 12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, gastos acumulados por pagar se presenta como sigue:

	(US dólares)
Beneficios sociales	74,145
Aportes al IESS	<u>(20,357)</u>
Total	<u>53,788</u>

## 13. SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2009, representa sobregiro contable en una cuenta de ahorro en el Banco DELBANK, institución relacionada, nota 18.

## 14. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, otros pasivos incluye \$1,459,494 correspondiente a transferencias de valores pendientes por liquidar a Casa de Cambios S.A. para compensar los pagos de giros y transferencias de dinero que efectuaron las entidades relacionadas como agentes pagadores. Estos valores fueron liquidados o regularizados en enero del 2010, nota 18.

## 15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2009, patrimonio de los socios está conformado por las siguientes partidas:

**Capital social** - El capital suscrito y pagado de la compañía se encuentra constituido por 57,948 acciones ordinarias y nominativas a un valor de USD. 1.00 cada una.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no registró apropiación para la Reserva legal debido a que el resultado fue una pérdida.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo y puede ser capitalizado en su totalidad.

**Resultados Acumulados** - Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía presenta un déficit acumulado en \$ 1,893,640 de las cuales \$ 320,534 corresponde a la pérdida del año 2009, y \$1,573,106 constituyen pérdidas de años anteriores. Estas pérdidas recurrentes originó una deficiencia patrimonial de \$771,350 a esa fecha.

## 16. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2009, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, desde el año 2005 hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de la autoridad tributaria. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

## 17. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según la Ley de Régimen Tributario en el Ecuador y sus reformas, las compañías que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

Mediante Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial #324 emitido el 25 de abril del 2008, se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$ 1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$ 5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, los principales saldos de cuentas con partes relacionadas se describen a continuación:

(US dólares)

### ACTIVOS:

Bancos, cuentas corrientes y de ahorros	274,768
---	---------

Cuentas por cobrar	
Banco Delbank S. A.	393,366
Casa de Cambios Delgado S. A.	184,709
Delgado Courier Cía. Ltda.	272,911
Seremsepri Cía. Ltda.	745
Grupo Radial Delgado S. A.	94,798
Inmoplasol Cía. Ltda.	4,393
Inmoctubre Cía. Ltda.	1,277
Degaldo Inc New York	36,356
New York (Porta documentos)	<u>6,172</u>
Total	<u>994,727</u>
Accionista principal	53,172
Otros activos:	
Operaciones en trámite	463,268
Acciones y Participaciones	800

**PASIVOS:**

Cuentas por pagar	
Banco Delbank S. A.	43,319
Casa de Cambios Delgado S. A.	188,787
Delgado Courier Cía. Ltda.	68
Grupo Radial Delgado S. A.	23,252
Seremsepri Cía. Ltda.	32,297
Casa de Cambios Delgado Inc.	2,037
Sr. Antonio Delgado	9,108
Viajes y Turismo	2,650
FRADELSA	<u>10,144</u>
Total	<u>311,662</u>
Accionistas	28,074
Sobregiro bancario	169,000
Otros Pasivos, Operaciones en trámite:	
Casa de Cambios Delgado S. A.	1,459,494

Durante el año 2009, las principales transacciones con partes relacionadas, se presentan como sigue:

(US dólares)

**INGRESOS:**

Comisiones Ganadas:	
Banco DelBank S. A.	378,582
Casa de Cambios Delgado S. A.	21
Casa de Cambios Delgado Inc.	1.307.008
Envíos Delgado	1.085

Intereses ganados sobre inversiones	
Banco DelBank S. A.	12,214
Otros Ingresos:	
Banco Delbank S. A.	50,888
<b>EGRESOS:</b>	
Comisiones Pagadas:	
Casa de Cambios Delgado S. A.	702
Banco DelBank S. A.	311,081
Casa de Cambios Delgado Inc.	47,377
Gastos de Operación:	
Transporte de valores	16,576
Publicidad y Propaganda	56,000
Otros Egresos:	
Banco Delbank S. A.	76,618

Las transacciones arriba indicadas fueron determinadas de común acuerdo entre las partes.

#### 19. COMPROMISOS

La Compañía mantiene principalmente contratos y/o convenios suscritos para la ejecución de sus operaciones, los cuales indicamos a continuación:

##### **Casa de Cambios Delgado S.A. y Banco Delbank S. A.**

Contratos de plazos indefinidos celebrados el 14 de marzo del 2005, entre Delgado Travel Cía. Ltda., Banco Delbank S. A. y Casa de Cambio Delgado S.A., los cuales tienen por objeto la prestación del servicio de pago de transferencias de dinero en el país, ordenadas por las personas que residen en otros países o el envío al exterior de las transferencias receptadas en el país por el Banco Delbank S. A. o Casa de Cambios Delgado S. A.

Las comisiones por las transferencias pagadas a cualquiera de los intervinientes se calcularán de acuerdo a los porcentajes establecidos en el anexo 1-A del contrato, dependiendo del país de destino.

De acuerdo con el anexo 1 del primer adendum modificatorio a cada contrato, celebrados el 6 de julio del 2005, Casa de Cambios Delgado S.A. pagará a Delgado Travel Cía. Ltda. y Banco Delbank S. A., una comisión del 1.12% (incluido el IVA) sobre el valor de cada transferencia pagada por estas compañías por cuenta de la Cambiaria una comisión del 0.80% (incluido el IVA) sobre el valor de cada transferencia que la Cambiaria pague al beneficiario por cuenta de las compañías antes mencionadas. En el caso de que Delgado Travel Cía. Ltda. o Banco Delbank S. A. paguen giros en el exterior a través de la Cambiaria, deberán reconocer a ésta una comisión calculada sobre el valor de la transferencia o giro enviado y en base a los porcentajes establecidos en el Anexo 1 – A al contrato según el país de destino.

Al 31 de diciembre del 2009, Delgado Travel Cía. Ltda. registró ingresos por comisiones recibidas de las relacionadas Banco Delbank S. A. y Casa de Cambios Delgado S.A. por \$ 1,685,590 y egresos por comisiones pagadas por \$ 358,458; nota 18.

**Acuerdo de Pagos con los corresponsales Choice Money Transfer S.A, Safe Money Transfers y Ría Telecommunications Inc.**

Contrato de acuerdo de pagos celebrados el 2 de enero del 2002, entre Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda. con Master Envíos Unidos S. A., Safe Money Transfers S. A. y Ría Telecommunications Inc. Individualmente, los cuales tienen por objeto la prestación del servicio de pago de transferencias de dinero en el país, ordenadas por las personas que residen en España y New York.

Los corresponsales reunirán los fondos de clientes en España y New York y remitirán estos dineros a los beneficiarios en Ecuador a través de las oficinas de Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda.

Como contraprestación de los servicios contratados, las partes han resuelto fijar entre sí el pago de las comisiones detalladas en el Anexo – A de cada acuerdo, las mismas que podrán ser revisadas de acuerdo a la situación que se presente en el mercado durante el plazo de duración de cada acuerdo es de cinco años desde la fecha de suscripción.

➤ **Ría Telecommunications Inc.**

De acuerdo con el Anexo – A modificado el 22 de diciembre del 2005, Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda. recibirá del corresponsal Ría Telecommunications Inc., una comisión del 0.95% por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la Compañía cancelará a los corresponsales una comisión del 3% por las transferencias enviadas al exterior.

En abril y marzo del 2006, se acordó que Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda. recibirá 0.70%, por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la compañía cancelará a los corresponsales del exterior una comisión del 3% y 0.70% respectivamente.

➤ **Safe Money Transfers**

De acuerdo con el Anexo – A modificado el 1 de agosto del 2005, Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda. recibirá de Safe Money Transfers una comisión del 1.10% por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la Compañía cancelará a los corresponsales una comisión del 3% por las transferencias enviadas al exterior.

En abril del 2006, se acordó que Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda. recibirá una comisión del 0.45%, por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la compañía cancelará a los corresponsales del exterior una comisión del 3% respectivamente.

En enero 2 del 2008 se firmó un nuevo contrato con Safe Interenvios S.A. quien absorbió a Safe Money Transfers en el cual se fija una comisión de 0.60% y se

establecen las condiciones para la prestación del servicio de pago de transferencias de dinero en el país, ordenadas por las personas que residen en España.

➤ **Choice Money Transfer**

De acuerdo con el Anexo – A, Delgado Travel Cía. Ltda. recibirá de Choice Money Transfer España S.A una comisión del 0.55% por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la Compañía cancelará a los corresponsales una comisión del 1.85% por las transferencias enviadas al exterior.

En abril 27 del 2009 se firma contrato con Choice Money Transfer España S.A. fijándose una comisión de 0.55% por órdenes recibidas y pagadas en los países domicilio de ambas partes y una comisión que va del 1.85% excepto por Colombia cuya comisión es el 2%.

**Contratos de Arrendamientos de Bienes Inmuebles**

- Contrato celebrado el 1 de septiembre del 2006, en la ciudad de Guayaquil con la compañía Inmobiliaria Nueve de Octubre S. A., (sub-arrendadora), y Delgado Travel Delgatrael Cía. Ltda., por el sub-arrendamiento del mobiliario ubicado en el sexto piso del Edificio Sotomayor, localizado en la Av. 9 de Octubre y Chile. EL canon de arrendamiento es de \$ 910.00 mensuales, el plazo de vigencia de este contrato es de dos años el cual se contará a partir del 1 de septiembre del 2006. A la fecha del presente informe, este contrato se mantiene vigente de acuerdo a lo indicado en la cláusula quinta del mismo, considerando la renovación automática por un período igual al descrito en el referido convenio.
- Contrato celebrado el 1 de enero del 2006, en la ciudad de Guayaquil con la compañía Inmobiliaria Nueve de Octubre S. A., (arrendadora), y Delgado Travel Delgatrael Cía. Ltda., por el arrendamiento del inmueble ubicado en el sexto piso del Edificio Sotomayor, localizado en la Av. 9 de Octubre y Chile. EL canon de arrendamiento es de \$ 1,900.00 mensuales, el plazo de vigencia de este contrato es de dos años el cual se contará a partir del 1 de enero del 2006. A la fecha del presente informe, este contrato se mantiene vigente de acuerdo a lo indicado en la cláusula quinta del mismo, considerando la renovación automática por un período igual al descrito en el referido convenio.

**Contratos de Agentes Pagadores**

- Contrato celebrado el 23 de marzo del 2009, en la ciudad de Baños con Grace Catalina Vargas Soria., (contratista), y Delgado Travel Cía. Ltda., por instalación de un punto para transferencia de dinero y paquetes o encomiendas, el plazo de vigencia de este contrato es de un año ; por el cual Delgado Travel entregara un fondo rotativo de \$3,000 para realizar el pago de las transacciones de las cuales la contratista obtendrá \$1.00 por cada transferencia pagada a su beneficiario .

- Contrato celebrado el 01 de abril del 2009, en la ciudad de Guaranda con Teresa Raquel Ballesteros Lopez; (contratista), y Delgado Travel Cía. Ltda., por instalación de un punto para transferencia de dinero y paquetes o encomiendas, el plazo de vigencia de este contrato es de un año ; por el cual Delgado Travel entregara un fondo rotativo de \$3,500 para realizar el pago de las transacciones de las cuales la contratista obtendrá \$1.00 por cada transferencia pagada a su beneficiario .
- Contrato celebrado el 01 de marzo del 2009, en la ciudad de Puyo con compañía Telefonía Celular Mio Tecelmio Cía. Ltda; (contratista), y Delgado Travel Cía. Ltda., por instalación de un punto para transferencia de dinero, el plazo de vigencia de este contrato es de un año; por el cual Delgado Travel pagará a la contratista \$150,00 de comisión fija mensual más el valor neto de \$ 1.50 por cada transferencia pagada a su beneficiario.
- Contrato celebrado el 17 de agosto del 2009, en la ciudad de Guayaquil con Cooperativa de Ahorro y Crédito De la Pequeña Empresa de Loja; (contratista), y Delgado Travel Cía. Ltda., por para transferencia de fondos a través de sus corresponsales, el plazo de vigencia de este contrato es de un año; por el cual Delgado Travel pagará a la contratista \$1,25 por cada giro pagado a su beneficiario .

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (julio 07 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---

**Salvador Aurea Cía. Ltda.**  
An independent firm associated  
with AGN International Ltd



**www.aureacpas.com**  
Phone: (593-4) 256 0055  
Fax: (593-4) 256 5433  
Guayaquil- Ecuador

Guayaquil, Agosto 4 del 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar un ejemplar del Informe de Auditoría sobre el examen de los estados financieros por el año terminado a diciembre 31 del 2009 de Delgado Travel Cía Ltda., con expediente No. 35226.

Favor firmar copia como constancia de recepción.

Atentamente,

C

Carlos Aurea, CPA  
Socio



c.c.: file

**Salvador Aurea Cía. Ltda.**  
An independent firm associated  
with AGN International Ltd



**www.aureacpas.com**  
Phone: (593-4) 256 0055  
Fax: (593-4) 256 5433  
Guayaquil- Ecuador

**Compañía Delgado Travel Cía Ltda.**

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009  
e informe de los Auditores Independientes



---

**DELGADO TRAVEL CÍA. LTDA.**

**CONTENIDO:**

	<b><u>Páginas No.</u></b>
Opinión de los auditores independientes	2 - 3
<b>ESTADOS FINANCIEROS:</b>	
Balance general	4 - 5
Estado de resultados	6
Estado de cambios patrimonial de los socios	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 23





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Socios de  
**DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CÍA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Delgado Travel Delgatrael Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los estados de resultados, de cambios en el déficit patrimonial de la entidad y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye, el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraudes o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; por esa razón, los estados financieros no deben ser usados para otros propósitos.

3. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la entidad continuará operando como negocio en marcha. La Compañía ha venido incurriendo en pérdidas, tanto en el ejercicio como acumulados reflejando una deficiencia patrimonial al 31 de Diciembre del 2009. La Administración ha tomado decisiones para mejorar esta posición, como se indica más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros.

4. En nuestra opinión, ~~por~~ por la incertidumbre importante mencionada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*[Firma manuscrita]*  
SC-RNAE-029  
Junio 07, 2010



*[Firma manuscrita]*  
Lcdo. Juan Puentes V.  
Gerente  
Registro No. 20.103

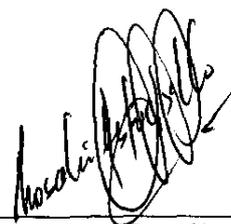
**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(Expresado en US dólares)**

	NOTAS	
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Fondos disponibles	4	2,744,373
Inversiones	5	108,422
Cuentas por cobrar, neto	6	2,275,510
Gastos pagados por anticipado	7	<u>405,799</u>
Total activos corrientes		<u>5,534,104</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO:</b>		
Terreno	8	2,784
Muebles, enseres y equipos de oficina		527,127
Equipos de computación		381,923
Vehículos		64,099
Otros		<u>135,895</u>
Sub-total		1,111,828
Menos: Depreciación acumulada		<u>(737,710)</u>
Total propiedades y equipos, neto		<u>374,118</u>
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO</b>	9	<u>862,234</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>6,770,456</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Antonio Delgado  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA Zoila Campos  
Auditoría Interna

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Com. Rosalía Astudillo  
Contador General  
Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(Expresado en US dólares)**

---

**NOTAS**

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**PASIVOS**

Obligaciones inmediatas		791,549
Cuentas por pagar	11	5,067,976
Gastos acumulados por pagar	12	53,788
Sobregiro bancario	13	169,000
Otros pasivos	14	<u>1,459,494</u>
Total Pasivos		<u>7,541,807</u>

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**

Capital social	15	57,948
Reserva legal		9,101
Reserva de capital		1,055,241
Déficit acumulado		<u>(1,893,640)</u>
Total Patrimonio de los socios		<u>(771,350)</u>

**TOTAL**

6,770,457

Sr. Antonio Delgado  
Gerente General

CPA Zoila Campos  
Auditoría Interna

Ing. Rosalía Astudillo  
Contador General  
Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(Expresado en US dólares)**

---

	NOTAS	
<b>INGRESOS:</b>		
Comisiones ganadas	18, 19	4,103,856
Utilidad en venta de tickets		185,547
Comisión en venta de tickets y tours, neto		197,465
Intereses ganados	18	40,517
Recuperaciones		2,286
Otros		<u>6,1617</u>
Total		<u>4,591,288</u>
<b>EGRESOS:</b>		
Gastos de operación	18	1,884,686
Gastos de personal		1,553,950
Comisiones causadas	18, 19	498,199
Provisiones, amortizaciones y depreciaciones		203,814
Otros		<u>771,173</u>
Total		<u>4,911,822</u>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>(320,534)</b>

Sr. Antonio Delgado  
Gerente General

CPA Zoila Campos  
Auditoría Interna

Ing. Rosalia Astudillo  
Contador General  
Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

---

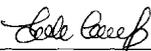
**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIAL DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(Expresados en US dólares)**

---

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Déficit Acumulado</b>	<b>Total</b>
Saldo enero 1, 2009	57,948	9,101	1,055,241	(1,573,106)	( 450,816)
Pérdida del ejercicio				(320,534)	(320,534)
Saldo diciembre 31, 2009	<u>57,948</u>	<u>9,101</u>	<u>1,055,241</u>	<u>(1,893,640)</u>	<u>(771,350)</u>

  
Sr. Antonio Delgado  
Gerente General

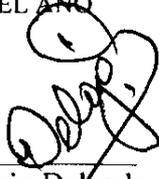
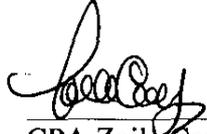
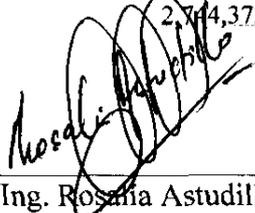
  
CPA Zoila Campos  
Auditoría Interna

  
Ing. Rosalva Astudillo  
Contador General  
Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(Expresados en USD dólares)**

CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida del ejercicio	(320,534)	
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	(170)	
Depreciación	95780	
Ajustes		
Amortización de cargos diferidos	108,034	
Provisión para cuentas incobrables	3421	
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	1,935,611	
Gastos anticipados	(137,402)	
Otros activos	(365,827)	
Otros pasivos	(2,193,135)	
Cuentas por pagar	(1,277,744)	
Obligaciones inmediatas	(141,095)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,561,407</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolsos para inversiones	(491,578)	
Adquisiciones de propiedades y equipos, neta	(170,606)	
Desembolsos de cargos diferidos	(30,350)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(290,622)	
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	( 200,978)	
FONDOS DISPONIBLES:		
Incremento neto durante el año	(1,471,763)	
Comienzo del año	<u>4,216,136</u>	
FINAL DEL AÑO	<u>2,744,373</u>	
		
Sr. Antonio Delgado Gerente General	CPA Zoila Campos Auditoría Interna	Ing. Rosalia Astudillo Contador General Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

**DELGADO TRAVEL CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Delgado Travel Delgatavel Cia. Ltda., fue constituida mediante escritura pública el 6 de diciembre de 1993 en la ciudad de Manta, Provincia de Manabí, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de febrero de 1994.

Mediante escritura pública celebrada el 22 de noviembre del 2002 se realizó el cambio de domicilio principal de la compañía a la ciudad de Guayaquil, cambio que fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil y Manta el 29 de mayo y el 7 de julio del 2003, respectivamente.

Las principales actividades que realiza la compañía son las de recibir y enviar giros tanto nacionales como del exterior, para cuyo efecto se ha celebrado contratos con corresponsales del exterior, Banco DelBank S.A. y Casa de Cambios S.A. (Ecuador) estableciéndose el cobro de comisiones por los giros recibidos y pago de comisiones por los giros enviados, para lo cual ha establecido sesenta y cuatro agencias distribuidas en todo el país y tres agentes pagadores. Adicionalmente, la compañía se dedica a la intermediación turística en calidad de agencia de viajes.

La Compañía ha venido incurriendo en pérdidas las mismas que hasta el 31 de diciembre del 2009 presenta un déficit acumulado en \$1,893,640 de las cuales \$320,934 corresponde a la pérdida del año 2009, esta situación ocasiona que de acuerdo al artículo 321 de la Ley de Compañías del Ecuador, Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda., entrará en disolución ya que sus pérdidas representan más del 50% del capital social y reservas. La Administración de la compañía, ha tomado decisiones para mejorar esta posición, tales como:

1. Los resultados que se presentan durante el ejercicio económico del 2009 determinó comercialmente la fijación de nuevas estrategias, las mismas que tuvieron como referente principal la ampliación del mercado nacional, como el establecimiento de convenios con terceras personas para que efectuen la actividad de pagar los giros de Delgado Travel Cia. Ltda.
2. Como parte de la política de austeridad en el gasto, las oficinas con rentabilidad negativa, estan siendo cerradas y aperturando con terceras personas en otras localidades, lo que nos esta ayudando a optimizar los gastos de personal, guardianía, transporte de valores y servicios básicos.
3. La deficiencia Patrimonial contablemente determinada prevee también la aplicación de nuevos aportes al capital social de Delgado Travel Cia. Ltda., situación que esta siendo evaluada por la administración y presentada para conocimiento y aprobación de la Junta General de Socios.

Delgado Travel Cía Ltda. continuará con el desarrollo de las operaciones y las decisiones adoptadas durante el año 2009 mejorando los índices de rentabilidad

Delgado Travel Cía Ltda. continuará con el desarrollo de las operaciones y las decisiones adoptadas durante el año 2009 mejorando los índices de rentabilidad para el ejercicio 2010, que permitirán superar los volúmenes de ventas y, con la aplicación de políticas de austeridad administrativa, obtendremos resultados operativos consecuentes a las gestiones realizadas.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre bases contables aplicables a una entidad en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como está indicado en los estados financieros adjunto al 31 de diciembre del 2009, presenta un déficit patrimonial por \$771,351 producto del déficit acumulado en \$1,573,106 de las cuales \$320,934 corresponde a la pérdida del año 2009. Según la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de

Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010; las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.
- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011; las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$4,000,000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012; las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. 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 de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos periodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios accionistas, proveedores, entidades de control, etc., la comprensión de los ajustes significativos realizados en el Balance General y en el Estado de Resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Dejar sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Fondos Disponibles** - Constituyen el efectivo disponible en cajas para giros y transferencias de dinero, y en cuentas corrientes y de ahorros en instituciones bancarias.

**Inversiones** - Representan inversiones temporales altamente líquidos y se encuentran registradas al costo de adquisición. Los intereses ganados sobre las inversiones a corto plazo son contabilizados en el momento en que se realizan.

**Propiedades y Equipos** - Están registradas al costo de adquisición, nota 8. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 10 para muebles, enseres y equipos de oficina, y otros activos fijos, y 5 para equipos computación y vehículos.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se cargan directamente a los resultados del año.

**Cargos Diferidos y Otros Activos** - Incluyen principalmente desembolsos efectuados para gastos de adecuación en bienes inmuebles, y para adquisición de programas de computación, los cuales están siendo amortizados durante 5 años.

**Comisiones Ganadas y Causadas** - Representan comisiones ganadas y pagadas por giros y transferencias de dinero, las cuales son contabilizadas en base al método del devengado y a su causación respectivamente.

**Transacciones entre Partes Relacionadas** - Las transacciones entre partes relacionadas se realizaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la compañía es administrada por una gerencia en común, nota 18.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado Diciembre 31</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
2006	3
2007	3
2008	9
2009	4

### 4. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de fondos disponibles está constituido como sigue:

	<b>(US dólares)</b>
Caja	650,652
Bancos, nota 18	1,960,973
Remesas en Tránsito	<u>132,748</u>
Total	<u>2,744,373</u>

Caja, representa fondos disponibles en poder de las cajeras en las distintas unidades operativas de la entidad para el pago de giros y transferencias de dinero.

Bancos, representan fondos depositados en cuentas de ahorros y corrientes en un banco local relacionado por \$ 274,768; y en bancos locales terceros por \$ 1,686,205. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

Remesas en Tránsito, corresponden a fondos enviados a las agencias de varias localidades a través de Transportadoras de valores que quedaron pendientes de

efectivizar al cierre del ejercicio 2009. Dichas remesas en tránsito fueron efectivizadas durante enero del 2010.

## 5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2009, representan inversiones temporales en certificados de depósitos a plazo contabilizadas por \$108,422 colocados en Bancos locales terceros en octubre 20 una tasa del 5.5% de interés anual a 180 días plazo con vencimientos en enero 18 del 2010.

## 6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por cobrar está conformado de las siguientes partidas:

	(US dólares)
Compañías relacionadas, nota 18	994,727
Corresponsales del exterior	938,320
Compañías de aviación	326,664
Accionista principal, nota 18	53,172
Anticipos y préstamos a empleados	47,979
Otras	<u>169,830</u>
Sub – total	2,530,692
Menos: Provisión para cuentas por cobrar incobrables	<u>(255,182)</u>
Total	<u>2,275,510</u>

Compañías relacionadas, incluye principalmente saldos neto por cobrar a Casa de Cambios Delgado S.A. por \$ 184,709; al Banco DelBank S.A. por \$ 393,366; y a Delgado Courier S.A. por \$272,911, correspondiente a giros y transferencias recibidas para su pago. Los saldos de compañías relacionadas no generan interés ni tienen plazo de vencimientos establecidos.

Corresponsales del exterior, incluye el saldo de los giros y transferencias recibidas para su pago principalmente de Ría California por \$ 313,841; Omnex USA por \$ 78,901; Casa de Cambios INC: por \$ 55,890; Safe Money Transfer S.A por \$ 49,750 y Small World Services (Omnex España) por \$ 48,624

Compañías de aviación, incluye principalmente \$ 222,887 que representa el saldo por cobrar a Ecuatoriana de Aviación S.A., quien suspendió sus operaciones en agosto del año 2000. Este importe se encuentra totalmente provisionado al 31 de diciembre del 2009.

El movimiento anual de la provisión para cuentas por cobrar incobrables es como sigue:

	(US dólares)
Saldo al inicio del año	251,761
Provisión del año	<u>3,421</u>
Saldo al final del año	<u>255,182</u>

## 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2009, gastos pagados por anticipado está conformado de las siguientes partidas:

	(US dólares)
Retenciones en la fuente	355,608
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	14,159
Anticipos a terceros	<u>36,032</u>
Total	<u>405,799</u>

Retenciones en la fuente, representan impuestos retenidos a la compañía proveniente de años anteriores por \$ 221,072 y del año 2009 por \$134,536.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de propiedades y equipos, neto durante el año 2009, fue el siguiente:

	(US dólares)
Saldo al 1 de enero del 2009	299,169
Adquisiciones	170,729
Gastos por depreciación del año	<u>(95,780)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>374,118</u>

Adquisiciones, incluye principalmente desembolsos realizados durante el año 2009 para compras de equipos de computación por \$ 109,793.

## 9. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009, Cargos diferidos y Otros activos están conformados por las siguientes partidas:

	(US dólares)
Cargos diferidos:	
Gastos de adecuación	645,932
Programas de computación	37,297
Menos Amortización de cargos diferidos	<u>(468,291)</u>
Sub-total	214,938
Otros activos:	
Operaciones en trámite, nota 18	463,268
Otros, neto	183,228
Acciones y participaciones, nota 18	<u>800</u>
Sub-total	647,296
Total	<u>862,234</u>

Operaciones en trámite, representa transferencias de valores pendientes por liquidar con el Banco DelBank S. A., entidad relacionada al 31 de diciembre del 2009.

El movimiento anual de cargos diferidos, neto de la amortización es como sigue:

	(US dólares)
Saldo al inicio del año	292,574
Adiciones	30,398
Amortización del año	<u>(108,033)</u>
Saldo al final del año	<u>214,939</u>

Adiciones, incluye principalmente \$22,455 correspondiente a desembolsos efectuados durante el primer semestre del año 2009 para gastos de adecuación en las distintas oficinas operativas de la entidad.

Acciones y participaciones, representa la inversión en acciones que mantiene la compañía en Servicios Empresariales de Seguridad Privada SEREMSEPRI CÍA. LTDA., cuya participación es el 100%.

#### 10. OBLIGACIONES INMEDIATAS

Al 31 de diciembre del 2009, representan giros recibidos de los corresponsales del exterior, los cuales se encuentran pendientes de retirar por parte de los clientes beneficiarios a esa fecha.

#### 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar se presenta como sigue:

	(US dólares)
Compañías relacionadas, nota 18	311,662
Corresponsales del exterior	4,409,206
Proveedores por servicios profesionales	20,573
Aerolíneas	36,162
Contribuciones e impuestos	12,188
Accionistas, nota 18	28,074
Retenciones	28,558
Transferencias Internas	134,339
Otras	<u>87,214</u>
Total	<u>5,067,976</u>

Compañías relacionadas, incluye principalmente valores recibidos de Banco Delbank S.A. por \$ 43,319 y de Casa de Cambios Delgado S.A. por \$188,787. Estos saldos de compañías relacionadas no devengan interés ni tienen plazo de vencimientos establecidos.

Corresponsales del exterior, representa \$ 3,947,000 correspondiente al saldo de fondos operativos recibidos, y \$ 462,206 que constituyen giros y transferencias recibidas por anticipado de los corresponsales y entregadas para su pago.

Transferencias Internas, representa \$134,339 correspondiente a

## 12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, gastos acumulados por pagar se presenta como sigue:

	(US dólares)
Beneficios sociales	74,145
Aportes al IESS	<u>(20,357)</u>
Total	<u>53,788</u>

## 13. SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2009, representa sobregiro contable en una cuenta de ahorro en el Banco DELBANK, institución relacionada, nota 18.

## 14. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, otros pasivos incluye \$1,459,494 correspondiente a transferencias de valores pendientes por liquidar a Casa de Cambios S.A. para compensar los pagos de giros y transferencias de dinero que efectuaron las entidades relacionadas como agentes pagadores. Estos valores fueron liquidados o regularizados en enero del 2010, nota 18.

## 15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2009, patrimonio de los socios está conformado por las siguientes partidas:

**Capital social** - El capital suscrito y pagado de la compañía se encuentra constituido por 57,948 acciones ordinarias y nominativas a un valor de USD. 1.00 cada una.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no registró apropiación para la Reserva legal debido a que el resultado fue una pérdida.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo y puede ser capitalizado en su totalidad.

**Resultados Acumulados** - Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía presenta un déficit acumulado en \$ 1,893,640 de las cuales \$ 320,534 corresponde a la pérdida del año 2009, y \$1,573,106 consituyen pérdidas de años anteriores. Estas pérdidas recurrentes originó una deficiencia patrimonial de \$771,350 a esa fecha.

## 16. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2009, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, desde el año 2005 hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de la autoridad tributaria. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

## 17. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según la Ley de Régimen Tributario en el Ecuador y sus reformas, las compañías que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

Mediante Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial #324 emitido el 25 de abril del 2008, se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$ 1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$ 5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, los principales saldos de cuentas con partes relacionadas se describen a continuación:

(US dólares)

### ACTIVOS:

Bancos, cuentas corrientes y de ahorros	274,768
---	---------

Cuentas por cobrar	
Banco Delbank S. A.	393,366
Casa de Cambios Delgado S. A.	184,709
Delgado Courier Cía. Ltda.	272,911
Seremsepri Cía. Ltda.	745
Grupo Radial Delgado S. A.	94,798
Inmoplasol Cía. Ltda.	4,393
Inmoctubre Cía. Ltda.	1,277
Degaldo Inc New York	36,356
New York (Porta documentos)	<u>6,172</u>
Total	<u>994,727</u>
Accionista principal	53,172
Otros activos:	
Operaciones en trámite	463,268
Acciones y Participaciones	800

**PASIVOS:**

Cuentas por pagar	
Banco Delbank S. A.	43,319
Casa de Cambios Delgado S. A.	188,787
Delgado Courier Cía. Ltda.	68
Grupo Radial Delgado S. A.	23,252
Seremsepri Cía. Ltda.	32,297
Casa de Cambios Delgado Inc.	2,037
Sr. Antonio Delgado	9,108
Viajes y Turismo	2,650
FRADELSA	<u>10,144</u>
Total	<u>311,662</u>
Accionistas	28,074
Sobregiro bancario	169,000
Otros Pasivos, Operaciones en trámite:	
Casa de Cambios Delgado S. A.	1,459,494

Durante el año 2009, las principales transacciones con partes relacionadas, se presentan como sigue:

**(US dólares)**

**INGRESOS:**

Comisiones Ganadas:	
Banco DelBank S. A.	378,582
Casa de Cambios Delgado S. A.	21
Casa de Cambios Delgado Inc.	1.307.008
Envíos Delgado	1.085

Intereses ganados sobre inversiones	
Banco DelBank S. A.	12,214
Otros Ingresos:	
Banco Delbank S. A.	50,888
<b>EGRESOS:</b>	
Comisiones Pagadas:	
Casa de Cambios Delgado S. A.	702
Banco DelBank S. A.	311,081
Casa de Cambios Delgado Inc.	47,377
Gastos de Operación:	
Transporte de valores	16,576
Publicidad y Propaganda	56,000
Otros Egresos:	
Banco Delbank S. A.	76,618

Las transacciones arriba indicadas fueron determinadas de común acuerdo entre las partes.

#### 19. COMPROMISOS

La Compañía mantiene principalmente contratos y/o convenios suscritos para la ejecución de sus operaciones, los cuales indicamos a continuación:

##### **Casa de Cambios Delgado S.A. y Banco Delbank S. A.**

Contratos de plazos indefinidos celebrados el 14 de marzo del 2005, entre Delgado Travel Cía. Ltda., Banco Delbank S. A. y Casa de Cambio Delgado S.A., los cuales tienen por objeto la prestación del servicio de pago de transferencias de dinero en el país, ordenadas por las personas que residen en otros países o el envío al exterior de las transferencias receptadas en el país por el Banco Delbank S. A. o Casa de Cambios Delgado S. A.

Las comisiones por las transferencias pagadas a cualquiera de los intervinientes se calcularán de acuerdo a los porcentajes establecidos en el anexo 1-A del contrato, dependiendo del país de destino.

De acuerdo con el anexo 1 del primer adendum modificatorio a cada contrato, celebrados el 6 de julio del 2005, Casa de Cambios Delgado S.A. pagará a Delgado Travel Cía. Ltda. y Banco Delbank S. A., una comisión del 1.12% (incluido el IVA) sobre el valor de cada transferencia pagada por estas compañías por cuenta de la Cambiaria una comisión del 0.80% (incluido el IVA) sobre el valor de cada transferencia que la Cambiaria pague al beneficiario por cuenta de las compañías antes mencionadas. En el caso de que Delgado Travel Cía. Ltda. o Banco Delbank S. A. paguen giros en el exterior a través de la Cambiaria, deberán reconocer a ésta una comisión calculada sobre el valor de la transferencia o giro enviado y en base a los porcentajes establecidos en el Anexo 1 – A al contrato según el país de destino.

Al 31 de diciembre del 2009, Delgado Travel Cía. Ltda. registró ingresos por comisiones recibidas de las relacionadas Banco Delbank S. A. y Casa de Cambios Delgado S.A. por \$ 1,685,590 y egresos por comisiones pagadas por \$ 358,458; nota 18.

**Acuerdo de Pagos con los corresponsales Choice Money Transfer S.A, Safe Money Transfers y Ría Telecommunications Inc.**

Contrato de acuerdo de pagos celebrados el 2 de enero del 2002, entre Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda. con Master Envíos Unidos S. A., Safe Money Transfers S. A. y Ría Telecommunications Inc. Individualmente, los cuales tienen por objeto la prestación del servicio de pago de transferencias de dinero en el país, ordenadas por las personas que residen en España y New York.

Los corresponsales reunirán los fondos de clientes en España y New York y remitirán estos dineros a los beneficiarios en Ecuador a través de las oficinas de Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda.

Como contraprestación de los servicios contratados, las partes han resuelto fijar entre sí el pago de las comisiones detalladas en el Anexo – A de cada acuerdo, las mismas que podrán ser revisadas de acuerdo a la situación que se presente en el mercado durante el plazo de duración de cada acuerdo es de cinco años desde la fecha de suscripción.

➤ **Ría Telecommunications Inc.**

De acuerdo con el Anexo – A modificado el 22 de diciembre del 2005, Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda. recibirá del corresponsal Ría Telecommunications Inc., una comisión del 0.95% por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la Compañía cancelará a los corresponsales una comisión del 3% por las transferencias enviadas al exterior.

En abril y marzo del 2006, se acordó que Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda. recibirá 0.70%, por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la compañía cancelará a los corresponsales del exterior una comisión del 3% y 0.70% respectivamente.

➤ **Safe Money Transfers**

De acuerdo con el Anexo – A modificado el 1 de agosto del 2005, Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda. recibirá de Safe Money Transfers una comisión del 1.10% por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la Compañía cancelará a los corresponsales una comisión del 3% por las transferencias enviadas al exterior.

En abril del 2006, se acordó que Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda. recibirá una comisión del 0.45%, por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la compañía cancelará a los corresponsales del exterior una comisión del 3% respectivamente.

En enero 2 del 2008 se firmó un nuevo contrato con Safe Interenvíos S.A. quien absorbió a Safe Money Transfers en el cual se fija una comisión de 0.60% y se

establecen las condiciones para la prestación del servicio de pago de transferencias de dinero en el país, ordenadas por las personas que residen en España.

#### ➤ **Choice Money Transfer**

De acuerdo con el Anexo – A, Delgado Travel Cía. Ltda. recibirá de Choice Money Transfer España S.A una comisión del 0.55% por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la Compañía cancelará a los corresponsales una comisión del 1.85% por las transferencias enviadas al exterior.

En abril 27 del 2009 se firma contrato con Choice Money Transfer España S.A. fijándose una comisión de 0.55% por órdenes recibidas y pagadas en los países domicilio de ambas partes y una comisión que va del 1.85% excepto por Colombia cuya comisión es el 2%.

#### **Contratos de Arrendamientos de Bienes Inmuebles**

- Contrato celebrado el 1 de septiembre del 2006, en la ciudad de Guayaquil con la compañía Inmobiliaria Nueve de Octubre S. A., (sub-arrendadora), y Delgado Travel Delgatrael Cía. Ltda., por el sub-arrendamiento del mobiliario ubicado en el sexto piso del Edificio Sotomayor, localizado en la Av. 9 de Octubre y Chile. EL canon de arrendamiento es de \$ 910.00 mensuales, el plazo de vigencia de este contrato es de dos años el cual se contará a partir del 1 de septiembre del 2006. A la fecha del presente informe, este contrato se mantiene vigente de acuerdo a lo indicado en la cláusula quinta del mismo, considerando la renovación automática por un período igual al descrito en el referido convenio.
- Contrato celebrado el 1 de enero del 2006, en la ciudad de Guayaquil con la compañía Inmobiliaria Nueve de Octubre S. A., (arrendadora), y Delgado Travel Delgatrael Cía. Ltda., por el arrendamiento del inmueble ubicado en el sexto piso del Edificio Sotomayor, localizado en la Av. 9 de Octubre y Chile. EL canon de arrendamiento es de \$ 1,900.00 mensuales, el plazo de vigencia de este contrato es de dos años el cual se contará a partir del 1 de enero del 2006. A la fecha del presente informe, este contrato se mantiene vigente de acuerdo a lo indicado en la cláusula quinta del mismo, considerando la renovación automática por un período igual al descrito en el referido convenio.

#### **Contratos de Agentes Pagadores**

- Contrato celebrado el 23 de marzo del 2009, en la ciudad de Baños con Grace Catalina Vargas Soria., (contratista), y Delgado Travel Cía. Ltda., por instalación de un punto para transferencia de dinero y paquetes o encomiendas, el plazo de vigencia de este contrato es de un año ; por el cual Delgado Travel entregara un fondo rotativo de \$3,000 para realizar el pago de las transacciones de las cuales la contratista obtendrá \$1.00 por cada transferencia pagada a su beneficiario .

- Contrato celebrado el 01 de abril del 2009, en la ciudad de Guaranda con Teresa Raquel Ballesteros Lopez; (contratista), y Delgado Travel Cía. Ltda., por instalación de un punto para transferencia de dinero y paquetes o encomiendas, el plazo de vigencia de este contrato es de un año ; por el cual Delgado Travel entregara un fondo rotativo de \$3,500 para realizar el pago de las transacciones de las cuales la contratista obtendrá \$1.00 por cada transferencia pagada a su beneficiario .
- Contrato celebrado el 01 de marzo del 2009, en la ciudad de Puyo con compañía Telefonía Celular Mio Tecelmio Cía. Ltda; (contratista), y Delgado Travel Cía. Ltda., por instalación de un punto para transferencia de dinero, el plazo de vigencia de este contrato es de un año; por el cual Delgado Travel pagará a la contratista \$150,00 de comisión fija mensual más el valor neto de \$ 1.50 por cada transferencia pagada a su beneficiario.
- Contrato celebrado el 17 de agosto del 2009, en la ciudad de Guayaquil con Cooperativa de Ahorro y Crédito De la Pequeña Empresa de Loja; (contratista), y Delgado Travel Cía. Ltda., por para transferencia de fondos a través de sus corresponsales, el plazo de vigencia de este contrato es de un año; por el cual Delgado Travel pagará a la contratista \$1,25 por cada giro pagado a su beneficiario .

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2010 y la fecha del presente informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

---