Aurea & Co., CPAs

Contadores Publicos Autorizados
Certified Public Accountants

35226

DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes sobre
los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011

GUAYAQUIL
Av. Nueve de Octubre No. 100 y Malecón
Ed. La Previsora • Piso 23 Of. 05
Telfs.: 2560055 / 2565993 • Fax: 2565433
Casilla: 09-01-11666
e-mail: info@aureacpas.com

AUREA & CO., CPAs
Firma de responsabilidad limitada
miembro de International Ltd.
www.aureacpas.com

QUITO
Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio
Edificio Santa Rosa, Piso 5 Ofic. 501
Telfs.: 2549311 / 2544 007 • Fax: 2543 536
Casilla: 17-12-892
e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec

DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

	Páginas No.
Opinión de los auditores independientes	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4 - 5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el déficit patrimonial de los socios	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 – 28

Aurea & Co., CPAs

Contadores Publicos Autorizados
Certified Public Accountants

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Delgado Travel Delgatravel Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2011 y los estados de resultados integral, 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.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de formas que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

Base para la salvedad en la opinión

4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la entidad continuará operando como negocio en marcha. La Compañía ha venido incurriendo en pérdidas hasta el año 2009, y durante los años 2010 y 2011 reflejó utilidad, pero la deficiencia patrimonial aún se presenta al cierre de este período.

REGISTRO DE SOCIEDADES
24 SEP 2012
Marcos Calderón

GUAYAQUIL
Av. Nueve de Octubre No. 100 y Malecón
Ed. La Previsora • Piso 23 Of. 05
Telfs.: 2560055 / 2565993 • Fax: 2565433
Casilla: 09-01-11666
e-mail: info@aureacpas.com

AUREA & CO., CPAs
Firma de responsabilidad limitada
miembro de international Ltd.
www.aureacpas.com

QUITO
Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio
Edificio Santa Rosa, Piso 5 Ofic. 501
Telfs.: 2549311 / 2544 007 • Fax: 2543 536
Casilla: 17-12-892
e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec

La Administración de la compañía ha tomado decisiones que están permitiendo mejorar esta posición, la cual se explica más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros.

Opinión con salvedad

5. En nuestra opinión, excepto por la incertidumbre importante mencionadas en el párrafo 4, 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 2010 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Aurea & Co., CPAs

SC-RNAE-029
Junio 1, 2012

REGISTRO DE SOCIEDADES
24 SEP 2012
MarcosCalderón
GUAYAQUIL

Lcdo. Juan Puente V.
Gerente
Registro No. 20.103

DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en US dólares)

	NOTAS		
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Fondos disponibles	4	2,437,953	1,610,475
Inversiones	5	120,511	114,494
Cuentas por cobrar, neto	6	2,915,428	2,703,884
Otros pagos anticipados y Otros Act. Ctes.	7	909,624	971,313
Total activos corrientes		6,383,516	5,400,166
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO:	8		
Muebles, enseres y equipos de oficina		534,303	525,677
Equipos de computación		426,555	400,601
Vehículos		373,195	240,629
Adecuaciones en Locales		722,076	704,343
Otras		175,018	163,444
Sub-total		2,231,147	2,034,694
Menos: Depreciación acumulada		(1,573,476)	(1.390.042)
Total propiedades y equipos, neto		657,671	644,652
Propiedades de Inversión		2,784	2,784
Intangibles Neto		15,359	15,758
OTROS ACTIVOS		19,925	30,125
TOTAL ACTIVOS		7,079,255	6,093,485

Sra. Marìa Mèndez Rodas
Gerente General

CPA Alejandro Alvarado
Contador General
Registro No.0.13266

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US dólares)

	NOTAS		
PASIVOS Y DÉFICT PATRIMONIAL DE LOS SOCIOS			
PASIVOS			
Obligaciones inmediatas	9	858,838	771,691
Cuentas por pagar	10	6,707,374	5,467,212
Gastos acumulados por pagar	11	56,547	54,658
Otros pasivos	12	153,387	598,319
Total Pasivos		7,776,146	6,891,880
DÉFICIT PATRIMONIAL DE LOS SOCIOS	13		
Capital social		57,948	57,948
Reserva legal		11,590	9,101
Reserva de capital		1,055,241	1,055,241
Déficit acumulado		(1,821,670)	(1,920,685)
Total déficit patrimonial de los socios		(696,891)	(798,395)
TOTAL		7,079,255	6,093,485

Sra. María Méndez Rodas
Gerente General

CPA Alejandro Alvarado
Contador General
Registro No.0.13266

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US dólares)

	NOTAS		
INGRESOS:			
Comisiones ganadas	16, 17	3,922,502	3,986,428
Utilidad en venta de tickets		113,474	138,622
Comisión en venta de tickets y tours, neto		256,192	211,422
Intereses ganados	16	10,602	13,393
Recuperaciones		1,544	316
Otros		175,835	118,253
Total		4,480,149	4,468,434
EGRESOS:			
Gastos de operación	16	1,725,535	1,793,968
Gastos de personal		1,257,928	1,351,818
Comisiones causadas	16, 17	815,432	501,338
Provisiones, amortizaciones y depreciaciones		197,589	191,370
Otros		337,058	553,803
Total		4,333,542	4,392,297
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		146,607	76,137
PARTICIPACIÒN A TRABAJADORES		(21,991)	(11,421)
IMPUESTO A LA RENTA		(23,112)	(64,716)
UTILIDAD NETA		101,504	11,934

Sra. María Méndez Rodas
Gerente General

CPA Alejandro Alvarado
Contador General
Registro No.0.13266

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL DÉFICIT PATRIMONIAL DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en US dólares)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Déficit Acumulado	Total
Saldo enero 1, 2010	57,948	9,101	1,055,241	(1,932,619)	(810,329)
Utilidad neta del ejercicio				11,934	11,934
Saldo Diciembre 31, 2010	**57,948**	**9,101**	**1,055,241**	**(1,920,685)**	**(798,395)**
Utilidad neta del ejercicio				101,504	101,504
Saldo Diciembre 31, 2011	**57,948**	**9,101**	**1,055,241**	**(1,819,181)**	**(696,891)**

Sra. María Méndez Rodas
Gerente General

CPA Alejandro Alvarado
Contador General
Registro No.0.13266

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en USD dólares)

	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	3.449.901	3.075.687
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(679.950)	(2.163.091)
Efectivo pagado a los empleados	(1.191.381)	(1.357.445)
Efectivo pagado por impuestos	(538.065)	(211.500)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación	1.040.504	(656.350)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Decremento (incremento) de activos fijos	(201.051)	(315.437)
Decremento activos intangibles	(6.118)	12.961
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(207.169)	(302.476)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con instituciones financieras	160	(169.000)
Efectivo provisto (utilizado) por en actividades de financiamiento	160	(169.000)
Aumento (reducción) del efectivo y sus equivalentes	833.495	(1.127.826)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1.724.969	2.852.795
Efectivo y equivalentes al final del año	**2.558.464**	**1.724.969**

Sra. María Méndez Rodas
Gerente General

CPA Alejandro Alvarado
Contador General
Registro No.0.13266

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

ESTADO DE *FLUJOS DE EFECTIVO*
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en USD dólares)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del.. 2011	2010
		(En U.S. dólares)	
Ganancia antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta		**146.607**	**76.137**
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		**152.486**	**167.447**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización		194.550	228.338
Ajustes por gastos en provisiones		3.039	3.312
Ajustes por gasto por impuesto a la renta		(23.112)	(52.782)
Ajustes por gasto por participación trabajadores		(21.991)	(11.421)
Cambios en activos y pasivos:		**741.411**	**(899.933)**
Incremento en cuentas por cobrar clientes		(214.584)	(510.614)
Disminución en otros activos		71.888	91.608
Incremento en cuentas por pagar comerciales		1.431.706	743.924
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		(9.462)	29.273
Disminución en beneficios empleados		1.889	197
Disminución en anticipos de clientes		(233)	(3.713)
Disminución en otros pasivos		(539.794)	(1.250.609)
Efectivo neto (usado)/provisto por las actividades de operación		**1.040.504**	**(656.350)**

Sra. Marìa Mèndez Rodas
Gerente General

CPA Alejandro Alvarado
Contador General
Registro No.0.13266

Ver notas a los estados financieros

Delgado Travel Cìa. Ltda. continuará con el desarrollo de las operaciones y las decisiones adoptadas durante el año 2011 mejorando los indices de rentabilidad para el ejercicio 2012, que permitiràn superar los volúmenes de ventas y, con la aplicaciòn de polìticas de austeridad administrativa, abtendremos 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 preveen 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 2011, presenta un déficit patrimonial por $696,891 producto del déficit acumulado en $1,871,081 de las cuales $109,215 corresponde a la utilidad del año 2011. 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.

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacinales de Información Financiero (NIIF).

Los estados financieros de sitiuación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administarción de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 6 de junio del 2011 y 7 de junio del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las normas Internacionales de Información Financiera,* para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Estos estados financieros presentan razonablemente la pocisión financiera de DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados finacieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valauación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administarción, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a definir de sus defectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas polliticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Efectivos y equivalentes de efectivo

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

También incluye inversiones temporales altamente liquidas y se encuentran registradas al costo de adquisición. Los intereses ganados sobre las inversiones a corto plazo son capitalizados en el momento en que se realizan.

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

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles.

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y/o cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.
La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

Retiro o venta de un activo intangible

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

Inversiones en subsidiarias

Las NIIF requieren que las inversiones en subsidiarias se presenten consolidadas con su matriz en los estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimientos legales se preparan estados financieros separados de la compañía.
En los estados financieros separados, la Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas*.
Los dividendos procedentes de la subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Subsidiarias

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que **DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.,** tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente presume una participación superior a la mitad de los derechos de voto.
La Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro del valor, adicionales respecto de la inversión que la Compañía tiene en su asociada. A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que el valor de la inversión en la asociada se hubiera deteriorado. Si este fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la asociada y su importe en libros, y reconoce ese importe en los resultados.

Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles –

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días, periodo que ocasiona que el efecto de traer a costo amortizado sea no significativo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el otro resultado integral en el periodo en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

Participación a trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.
Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.
Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.
La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.
A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a

la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

Exenciones

La NIIF 1 permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.
En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2009 y 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).
Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2009, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

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:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
2009	9
2010	4
2011	4

4. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de fondos disponibles está constituido como sigue:

	(US dólares)	
	2011	**2010**
Caja	836,679	646,942
Bancos, nota 16	1,077,834	791,709
Remesas en Tránsito	523,440	171,824

Total	2,473,953	1,610,475

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 $ 684,036; y en bancos locales terceros por $ 393,798. 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 2011. Dichas remesas en tránsito fueron efectivizadas durante enero del 2012.

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2011, representan inversiones temporales en certificados de depósitos a plazo contabilizadas por $ 120,511 colocados en Bancos locales terceros cuyo vencimiento es mayor a 90 días desde la fecha de cierre.

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por cobrar está conformado de las siguientes partidas:

	(US dólares)	
	2011	**2010**
Compañías relacionadas, nota 16	1,419,298	1,203,313
Cuentas por cobrar no relacionados	1,639,608	1,345,133
Otras	118,054	413,932
Sub – total	3,176,961	2,962,378
(-) Provisión cuentas incobrables	(261,533)	(258,494)
Total	2,915,428	2,703,884

Compañías relacionadas, incluye principalmente saldos neto por cobrar a Banco DelBank S.A. por $ 483.254; Delgado Courier Cía. Ltda. por $ 235,404; Grupo Radial Delgado S.A. por $ 189,450 y Seremsepri Cía. Ltda. por $ 424,416, correspondiente a giros y transferencias recibidas para su pago. Los saldos de compañías relacionadas no generan interés ni tienen plazo de vencimientos establecidos.

Cuentas por cobrar no relacionados corresponde principalmente corresponsales del exterior, incluye el saldo de los giros y transferencias recibidas para su pago

principalmente de Ria California por $290,523; Casa de Cambios Inc Chicago por $87,337; Choice Money Transfer– España por $90,566; More Money Transfer por $ 42,512.

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

	(US dólares)	
	2011	**2010**
Saldo al inicio del año	258,494	255,182
Provisión del año	3,039	3,312
Saldo al final del año	261,533	258,494

7. OTROS PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Esta cuenta incluye principalmente activos por impuestos corrientes tales como Retenciones Fiscales por $623,925; y otros activos corrientes tales como transferencias internas por $92,888 y Faltantes de caja por $75,446.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de propiedades y equipos, neto durante el año 2011, fue el siguiente:

	(US dólares)	
	2011	**2010**
Saldo al 1 de enero del 2011	647,437	553,514
Adquisiciones	201,050	315,437
Gastos por depreciación del año	(188,032)	(221,515)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	666,455	647,436

Hay que separar las propiedades de inversiòn

9. OBLIGACIONES INMEDIATAS

Al 31 de diciembre del 2011, representan giros recibidos de los corresponsales del exterior, los cuales se encuentran pendientes de retirar por parte de los clientes beneficiarios a esa fecha.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por pagar se presenta las principales cuentas como sigue:

Retenciones por $21,197; contribuciones impuestos y multas por $24,233.

Compañías relacionadas, incluye principalmente fondos rotativos recibidos de Banco Delbank S.A. por $ 58,628. Estos saldos de compañías relacionadas no devengan interés ni tienen plazo de vencimientos establecidos.

Corresponsales del exterior, representa $ 3,932,000 correspondiente al saldo de fondos operativos recibidos, y $ 2,512,305 que constituyen giros y transferencias recibidas por anticipado de los corresponsales y entregadas para su pago.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, gastos acumulados por pagar se presenta como sigue:

	(US dólares)	
	2011	**2010**
Beneficios sociales	34,556	43,237
Participación Trabajadores	21,991	11,241
Total	56,547	54,658

12. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, otros pasivos incluyen principalmente a transferencias de valores para ser enviadas a las agencias para pago de giros que quedaron pendientes por liquidar al cierre del año. Estos valores fueron regularizados en enero del 20112.

13. DÉFICIT PATRIMONIAL DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2011, déficit patrimonial 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 2011, 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 2011, la Compañía presenta un déficit acumulado en $ 798,395 de las cuales $ 101,504 corresponde a utilidad del año 2011, y $ 1,780,202 consituyen pérdidas de años anteriores. Estas pérdidas recurrentes originó una deficiencia patrimonial de $ 696,891 a esa fecha.

14. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2011, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, desde el año 2007 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.

15. 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.

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, los principales saldos de cuentas con partes relacionadas se describen a continuación:

	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
ACTIVOS		
Bancos, cuentas corrientes y de ahorros	684.036	198.469
Cuentas por cobrar:		
Banco Delbank S.A.	483.254	545.562
Casa de Cambios Delgado S.A.	-	1.197
Delgado Courier Cía. Ltda.	235.404	258.517
Seremsepri Cía. Ltda.	424.416	99.416
Grupo Radial Delgado S.A.	189.450	192.636
Inmoplasol Cía. Ltda.	4.393	4.393
Inmoctubre Cía. Ltda.	1.277	3.277
Delgado New York	17.391	31.624
New York (Porta documentos)	6.316	8.572
Total	1.361.901	1.145.194
Accionista Principal	-	51.870
Otros Activos:		
Operaciones en trámite	-	483.067
Acciones y Participaciones	800	800

(Ver siguiente página)

PASIVOS		
Cuentas por pagar:		
Banco Delbank S.A.	58.628	55.481
Casa de Cambios Delgado S.A.	-	150
Delgado Courier Cía. Ltda.	-	29
Grupo Radial Delgado S.A.	-	23.060
Delgado Inc. (New York)	3.444	2.571
Delgado Travel Giros	4.676	(16.951)
Viajes y Turismo	-	2.065
FRADELSA	4.850	4.850

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (junio 1 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros