



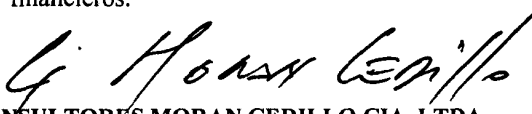
Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

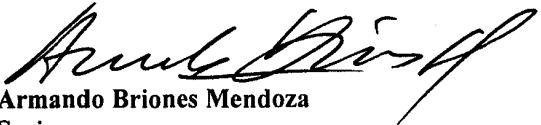
Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada, proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de caja por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC's.
4. Al 31 de marzo del 2000, fue establecida la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares según NEC 17; la pérdida neta resultante de la aplicación de ésta norma fue US\$ 159.316. Ciertas cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, también fueron reexpresadas retroactivamente en base a la referida norma contable con el objeto de determinar los saldos iniciales para preparar los estados de evolución del patrimonio, de flujos de caja y varias notas a los estados financieros.


CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258


Armando Briones Mendoza
Socio
Registro CPA. No. 23.560


Néstor Vera Yagual
Supervisor, Ing. Com.
Registro CB. No. 0.29685

Guayaquil, julio 13 del 2001

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre, Telfs.: 309403 - 305888 - 569327, Fax: 569319, Email: jmoran@telconet.net - Guayaquil
Rumipamba 1043 y 10 de Agosto, Telf.: 922116, Telefax: 922115 - Quito
Gran Colombia 7-39, Telf.: 842059, Telefax: 844542, - Email: hlbucuenca@etapa.com.ec - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of  **HLB** International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	2	2.261.533
Cuentas por cobrar	3	990.425
Gastos e impuestos anticipados	4	<u>147.667</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.399.625
ACTIVOS FIJOS	5	306.285
CARGOS DIFERIDOS		65.573
OTROS ACTIVOS		<u>5.377</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3.776.860</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
<u>PASIVO</u>		
Cuentas por pagar	6	1.316.452
Giros por pagar	7	1.006.281
Retenciones e impuestos	8	374.836
Gastos acumulados por pagar	9	<u>14.961</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.712.530</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Capital social	10	6.600
Reserva legal		1.723
Capital adicional	11	1.154.062
Resultados acumulados		<u>(98.055)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.064.330</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.776.860</u>

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****NOTAS**

(US dólares)

INGRESOS

Comisiones por giros	12	2.938.426
Comisión en venta de tickets y tours, neto		482.444
Trámites varios		90.261
Utilidad en venta de tickets		69.322
Intereses ganados		21.610
Otros		<u>57.431</u>
TOTAL		<u>3.659.494</u>

GASTOS

Gastos de administración	13	2.424.034
Gastos de operación	14	385.454
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	15	347.319
Impuesto a la circulación de capitales		107.242
Diferencia en cambio, neta		62.049
Gastos financieros		<u>4.805</u>
TOTAL		<u>3.330.903</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		328.591
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN		<u>(159.316)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		169.275
PARTICIPACION DE EMPLEADOS	16	(28.900)
IMPUESTO A LA RENTA	16	<u>(114.588)</u>
UTILIDAD NETA		<u>25.787</u>

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA -METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(US dólares)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibidos por comisiones por giros	3.160.397
Efectivo recibido por venta de pasajes y otros	721.813
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(2.609.256)
Diferencia en cambio pagada	(62.049)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.210.905</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de activos fijos	(94.230)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(94.230)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamo de accionista	<u>130.868</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>130.868</u>
Aumento neto de efectivo	1.247.543
Efectivo al inicio del año	1.298.264
Resultado en conversión, saldos en sucres al inicio (T/C 19.526)	(284.274)
Efectivo al final del año	<u>2.261.533</u>

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(US dólares)

UTILIDAD NETA	25.787
---------------	--------

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN**

Partidas que no originan desembolsos (ingresos):

Resultados por exposición a la inflación, NEC 17	159.316
Provisión cuentas incobrables	222.887
Regularización cuentas por cobrar	183.117
Provisión honorarios y otros gastos	861.488
Impuesto a la renta	114.588
Depreciaciones y amortizaciones	73.620
Participación de empleados	<u>28.900</u>

Total	<u>1.669.703</u>
-------	------------------

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en cuentas por cobrar	(416.733)
Aumento en pagos anticipados y otros activos	(154.097)
Aumento en cuentas por pagar	<u>112.032</u>

Total	<u>(458.798)</u>
-------	-------------------

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN**1.210.905Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Delgado Travel "Delgatrael" Cía. Ltda.- (La Compañía) Fue constituida en la ciudad de Manta - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de febrero de 1994. En marzo 26 de 1998, se fusionó con la Compañía Inversiones y Organizaciones Delgado "Inyordel" Cía. Ltda. Su objetivo principal es la intermediación turística en calidad de agencia de viajes y el pago de transferencias comerciales, actuando como agente de ejecución de giros para lo cual ha establecido cincuenta y dos agencias distribuidas en todo el país. En relación con este objeto puede realizar toda clase de actos civiles y mercantiles, permitidos por las leyes de la República.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ro. de abril del mismo año, en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros. La principal diferencia entre las disposiciones tributarias – societarias y las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente se aplica al balance general.

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- Conforme a lo dispuesto por la NEC-17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", la Compañía procedió a realizar la conversión de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000, la cual prevé los siguientes procedimientos: a) corrección monetaria máxima del 32.81% al 31 de marzo del 2000; b) corrección de brechas positivas al 31 de diciembre de 1999, c) corrección de brechas negativas al 31 de marzo del 2000 y d) dolarización del balance general y estado de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00. Los ajustes indicados en a) y c) fueron registrados en la cuenta del estado de resultados "Resultado por exposición a la inflación – REI" y los ajustes indicados en b) fueron registrados en la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

Activos fijos.- Están contabilizados al costo reexpresado y convertido a US dólares según NEC 17. Son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

	<u>Tasas %</u>
Muebles de oficina	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	20
Vehículos	20

Cargos diferidos.- Corresponden principalmente a gastos de adecuaciones e instalaciones y están registrados al costo reexpresado y convertido a US dólares según NEC 17, siendo amortizados a cinco años plazo.

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 25% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Capital adicional.- Registra los saldos de las cuentas "reexpresión monetaria" y "reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajustes por corrección monetaria y brechas del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Comisiones por giros.- Fueron registradas por el método del devengado.

Provisión para cuentas incobrables.- Son registrados en base al análisis de la realidad de los hechos económicos, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Diferencia en cambio del período, neta.- Las ganancias y pérdidas en cambio causadas entre enero 1 y 9 del 2000, fueron registradas totalmente en resultados del período y al igual que todas las cuentas de resultados fueron dolarizadas al tipo de cambio vigente.

Resultados por exposición a la inflación- REI.- Surge al registrar la corrección monetaria y la corrección de brechas negativas el 31 de marzo del 2000.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, al cierre del ejercicio debe provisionarse el 15% para participación a empleados en las utilidades, sobre el resultado antes de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley 99-41 de noviembre 15 de 1999 para el año 2000 la tarifa de impuesto a la renta de sociedades es del 25%.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1996	26%
1997	31%
1998	43%
1999	60%
2000	91%

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Capital social	Reserva legal	Capital adicional	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Total
	(US dólares).....						
Saldo, enero 1 de 1999	6.600	1.723	0	809.449	123.241	(95.410)	845.603
Regularización corrección monetaria años anteriores					(3.683)		(3.683)
Corrección monetaria				261.990		(31.335)	230.655
Brecha negativa				(38.561)		4.566	(33.995)
Ajustes					1.626	(1.663)	(37)
Transferencia			1.154.062	(1.032.878)	(121.184)		0
Utilidad neta del ejercicio						25.787	25.787
Saldo, diciembre 31 del 2000	<u>6.600</u>	<u>1.723</u>	<u>1.154.062</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(98.055)</u>	<u>1.064.330</u>

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2000, están conformados como sigue:

	(US dólares)
Caja	1.059.646
Valores en tránsito	665.000
Bancos	<u>536.887</u>
Total	<u>2.261.533</u>

Caja, corresponde a fondos distribuidos entre las cincuenta y dos agencias de la compañía, para cubrir los giros a ser entregados a los beneficiarios, de acuerdo a convenio con Casa de Cambios Delgado S.A. Los principales montos están ubicados en las siguientes zonas: Austro (14 agencias) US\$ 440.660, Guayas (14 agencias) US\$ 221.625 y Loja (4 agencias) US\$ 126.397.

Valores en tránsito, representa efectivo entregado a compañías transportadoras de valores, recibido en agencias el 2 y 3 de enero del 2001.

Bancos, corresponde a depósitos en varias cuentas corrientes y de ahorros nacionales (aproximadamente 68), constando los principales depósitos en Banco del Pacifico S.A. y Filanbanco S.A..

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Casa de Cambios Delgado S.A	465.038
Continental Airlines	395.411
Ecuatoriana de Aviación	221.274
Seremsepri Cía Ltda.	70.251
Otras (menores a US\$ 7.000)	<u>64.310</u>
Subtotal	1.216.284
(-) Provisión para incobrables	(<u>225.859</u>)
Total	<u>990.425</u>

Casa de cambio Delgado S.A, representa principalmente comisiones pendientes de cobro e IVA facturado como agente de ejecución de giros.

Continental Airlines, constituye principalmente descuentos en ventas de boletos realizados a clientes los cuales fueron reembolsados durante los primeros meses del año 2001; incluye también facturas de comisiones por ventas, pendientes de cobro al cierre del año.

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

Ecuatoriana de Aviación, representa desembolsos efectuados para adquisición de tickets los cuales no han sido utilizados en razón de que esta compañía desde agosto del 2000 suspendió sus operaciones por problemas financieros. Esto motivó a la Compañía a provisionar el 100% del saldo de esta cuenta con cargo a resultados del ejercicio.

Durante el año 2000 el movimiento de la provisión fue el siguiente:

	(US dólares)
Saldo a diciembre 31 de 1999	3.806
Provisión	222.887
Ajuste por conversión	(834)
Total	<u>225.859</u>

4. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2000 están conformados como sigue:

	(US dólares)
IVA, Crédito tributario	111.113
Impuesto a la renta	21.313
Pagos anticipados varios	<u>15.241</u>
Total	<u>147.667</u>

5. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de marzo del 2000, el siguiente fue el movimiento de los activos fijos, costo, depreciación acumulada y corrección monetaria según NEC 17:

	<u>Costo</u> (sucres en miles)	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>
Saldo inicial	4.871.009	(1.692.584)
Adiciones	683.651	(166.313)
Bajas	(218.054)	218.054
Regularizaciones	101.873	219.076
Corrección monetaria	1.461.377	(418.560)
Ajustes por brechas	<u>3.079.456</u>	<u>(1.131.332)</u>
Saldo ajustados según NEC 17	<u>9.979.312</u>	<u>(2.971.659)</u>
		(US dólares)
Conversión a US dólares a marzo 31, 2000	<u>399.172</u>	<u>(118.866)</u>

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**5. ACTIVOS FIJOS (Continuación)**

Posteriormente entre abril 1 y diciembre 31 del 2000 hubo el siguiente movimiento por cuenta:

	<u>Saldos al</u> <u>31/mzo/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>reclasificaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/00</u>
	(US dólares)			
Muebles y enseres	112.433	9.950	(99)	122.284
Equipos de oficina	127.578	11.874	(18)	139.434
Equipos de computación	123.884	40.285	9.629	173.798
Vehículos	34.941	0	0	34.941
Obras en proceso	<u>336</u>	<u>4.775</u>	<u>(5.111)</u>	<u>0</u>
Subtotal	399.172	66.884	4.401	470.457
Depreciación acumulada	<u>(118.866)</u>	<u>(45.306)</u>	<u>0</u>	<u>(164.172)</u>
Total	<u>280.306</u>	<u>21.578</u>	<u>4.401</u>	<u>306.285</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Socios	586.132
Seremsepri Cía. Ltda.	377.568
B.S.P	109.149
Participación a empleados	94.331
Compañías relacionadas	45.735
Pacifictel S. A. y Andinatel S. A.	21.968
Clientes	21.510
Varios acreedores (menores a US\$ 9.000)	<u>60.059</u>
Total	<u>1.316.452</u>

Socios, incluye principalmente US\$ 300.000 por servicios de gestión comercial y préstamos del Sr. Héctor Delgado, por US\$ 235.000 aproximadamente.

BSP, corresponde a valores recaudados por ventas de tickets de varias aerolíneas los cuales fueron cancelados en enero del 2001.

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**7. GIROS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2000, representan transferencias de dinero no retiradas por los beneficiarios y están conformados como sigue:

	(US dólares)
Giros del exterior	1.005.524
Giros nacionales	<u>757</u>
Total	<u>1.006.281</u>

8. RETENCIONES E IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Impuesto a la renta	114.588
Retenciones de IVA	129.694
IVA percibido	91.310
Retenciones en la fuente	30.819
Retenciones IESS y otras	<u>8.425</u>
Total	<u>374.836</u>

Retenciones e IVA percibido, incluyen US\$75.000 correspondiente a declaraciones del mes de noviembre que fueron canceladas en febrero del 2001. Retenciones de IVA y en la fuente, incluyen también US\$84.248,57 y US\$24.628,57, respectivamente, correspondientes a valores de diciembre del 2000, cancelados en agosto del 2001 con los respectivos recargos por intereses y multas.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidos por beneficios sociales cuyo movimiento durante el año 2000 fue el siguiente:

	(US dólares)
Saldo diciembre, 1999	5.187
Provisiones	34.465
Pagos	(23.555)
Resultado por conversión	(1.136)
Saldo a diciembre, 2000	<u>14.961</u>

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****10. CAPITAL SOCIAL**

Mediante Resolución del Intendente de Compañías de la ciudad de Portoviejo No. 99-4-1-1-00002 del 11 de enero de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de enero de 1999, el capital suscrito de la Compañía fue fijado en S/. 165 millones (US\$ 6.600), constituido por 16.500 participaciones de S/. 10.000 (US\$ 0,40) cada una, distribuidas como sigue:

<u>Socios</u>	<u>Participación</u>	<u>Valor nominal</u> (US dólares)
Héctor Delgado Alvarado	80%	5.280
Antonio Delgado Alvarado	20%	1.320
Total	100%	6.600

Al 13 de julio del 2001, continúa gestionándose el cambio de nominación a US dólares de las participaciones y demás documentación societaria, tal como lo establece la Superintendencia de Compañías, cuyo plazo venció en diciembre 31 del 2000.

11. CAPITAL ADICIONAL

De acuerdo con NEC 17, al 31 de diciembre del 2000 representa los saldos de las cuentas "reexpresión monetaria" y "reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios y patrimonio por brecha al 31 de diciembre de 1999 y corrección monetaria y ajuste de brechas de las cuentas patrimoniales, convertidos a US dólares y que a continuación se detalla como sigue:

	(US dólares)
Reserva por revalorización del patrimonio	1.032.879
Reexpresión monetaria	121.183
Total	1.154.062

12. COMISIONES POR GIROS

Durante el año 2000, sus acumulaciones se presentaron como sigue:

	(US dólares)
Por giros del exterior:	
• Recibidos	2.857.006
• Enviados	71.017
Por giros nacionales	10.403
Total	2.938.426

Comisiones por giros del exterior recibidos y enviados, representan valores recibidos por servicios como agente de ejecución de giros según contrato de transferencia de dinero celebrado desde el año 1998 con Casa de Cambios Delgado S.A. La comisión por éste servicio durante el año 2000 fue del 1,5% sobre los giros recibidos.

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**13. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Durante el ejercicio 2000, las acumulaciones y su clasificación se presentan como sigue:

(US dólares)

Guardianía y seguridad	873.159
Honorarios y otros gastos de personal	438.177
Remuneraciones, beneficios sociales y otros	415.311
Suministros de oficina, mantenimiento y varios	205.874
Arriendos, servicios básicos y otros	197.255
Comunicaciones	152.050
Gastos varios	11.184
Otros, menores a US\$ 37.000	<u>131.024</u>
Total	<u>2.424.034</u>

14. GASTOS DE OPERACION

Durante el ejercicio 2000, las acumulaciones y su clasificación se presentan como sigue:

(US dólares)

Publicidad y propaganda	273.678
Trámites de pasaportes	68.503
I.C.C.	23.897
Movilizaciones	9.950
Otros	<u>9.426</u>
Total	<u>385.454</u>

15. PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

Durante el ejercicio 2000, las acumulaciones y su clasificación se presentan como sigue:

(US dólares)

Provisión para cuentas incobrables	222.887
Depreciaciones	52.120
Castigo de cuenta por cobrar	50.730
Amortizaciones	<u>21.582</u>
Total	<u>347.319</u>

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**16. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a empleados e impuesto a la renta del año 2000, fue determinada por la Compañía como sigue:

(US dólares)

Utilidad antes de participación a empleados	(A)	169.275
Amortización de pérdidas años anteriores		(35.971)
Gastos no deducibles		<u>59.362</u>
Base imponible para el cálculo al 15% participación		192.666
15% participación de empleados	(B)	(<u>28.900</u>)
Subtotal		163.766
Otros gastos no deducibles		<u>294.585</u>
Base imponible para impuesto a la renta		458.351
25% Impuesto a la renta	(C)	(<u>114.588</u>)
Utilidad neta (A- B - C)		<u>25.787</u>

Al 13 de julio del 2001, la Compañía ha sido fiscalizada por la Dirección General de Rentas (actual Servicio de Rentas internas), hasta el ejercicio económico 1996, no existiendo glosas pendientes por liquidar.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000, los saldos con compañías y partes relacionadas están indicados en las notas 3 y 6; las principales transacciones durante el 2000 con compañías y partes relacionadas corresponden a:

(US dólares)

Servicios de ejecución de giros a Casa de Cambios Delgado S.A. (nota 12)	2.937.681
Servicios de seguridad recibida de Seremsepri Cía Ltda	660.155
Sueldos y honorarios pagados a los socios.	430.250
Publicidad contratada con GRD	136.062
Arriendos pagados al Sr. Héctor Delgado	76.200
Publicidad contratada con Delfin Sporting Club	67.810

18. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden. - No existen al 31 de diciembre del 2000.

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

18. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(Continuación)

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2000 (fecha de cierre de los estados financieros) y julio 13 del 2001 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido eventos que ameriten ser revelados y que alteren y/o modifiquen significativamente los estados financieros al cierre del año.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2000, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
