



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del Socio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. De acuerdo con Resolución SRI 0989 publicada en el suplemento del R.O. No. 484 de diciembre 31 del 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que serán preparados por el contribuyente.

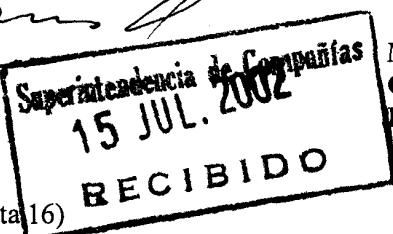
J. Morán Cedillo
HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.

RNAE - No. 0258

Armando Briones Mendoza
Armando Briones Mendoza
Socio
Registro CPA. No. 23.560

Guayaquil, mayo 2 del 2002

Junio 12 del 2002 (nota 16)



Néstor Vera Yagual
Néstor Vera Yagual
Gerente Ing. Com.
Registro CB. No. 0.29685

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre • Telf.: 2569327 - 2309403 - 2305888 • Fax: 2569319 • E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil
Av. Colón No 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso, Of. 3 Edif. Freile • Telefax: 222088 - 2524575 • E-mail: hlbmoran@uiio.telconet.net - Quito
Gran Colombia 7-39 • Telf.: 842059 • Telefax: 844542 • E-mail: hlcuenca@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.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000****NOTAS**

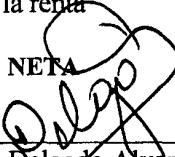
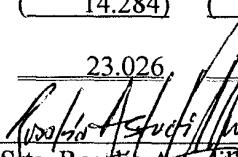
		<u>2001</u>	<u>2000</u>		
		(US dólares)			
<u>ACTIVO</u>					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo	2	4.586.384	2.261.533		
Cuentas por cobrar	3	730.991	990.425		
Impuestos y gastos anticipados	4	<u>147.481</u>	<u>147.667</u>		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.464.856	3.399.625		
Activos fijos	5	421.825	306.285		
Cargos diferidos		71.430	65.573		
Otros activos		<u>40.238</u>	<u>5.377</u>		
TOTAL ACTIVOS		<u>5.998.349</u>	<u>3.776.860</u>		
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>					
PASIVOS					
Cuentas por pagar	6	3.427.953	1.316.452		
Giros por pagar	7	1.326.950	1.006.281		
Retenciones e impuestos	8	86.596	374.836		
Gastos acumulados por pagar	9	<u>69.594</u>	<u>14.961</u>		
TOTAL PASIVOS		<u>4.911.093</u>	<u>2.712.530</u>		
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS					
Capital social	10	6.600	6.600		
Reserva legal		1.723	1.723		
Capital adicional	11	1.154.062	1.154.062		
Resultados acumulados		<u>(75.129)</u>	<u>(98.055)</u>		
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.087.256</u>	<u>1.064.330</u>		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>5.998.349</u>	<u>3.776.860</u>		

Sr. Antonio Delgado Alvarado
Gerente General

Sra. Rosalia Astudillo Vásquez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

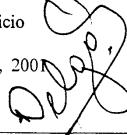
DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
INGRESOS			
Comisiones por giros	12	2.958.109	2.938.426
Comisión en venta de tickets y tours, neto		318.698	482.444
Sobrecomisiones y utilidad en venta de tickets		145.630	69.322
Intereses ganados		20.203	21.610
Trámites varios		11.799	90.261
Otros		<u>23.159</u>	<u>57.431</u>
Total		<u>3.477.598</u>	<u>3.659.494</u>
EGRESOS			
Gastos de operación	13	2.039.831	1.916.208
Gastos de personal	14	1.133.872	863.438
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	15	128.765	347.319
Comisiones pagadas		87.936	8.470
Egresos extraordinarios		43.300	26.177
Impuesto a la circulación de capitales		0	107.242
Diferencia en cambio, neta		<u>0</u>	<u>62.049</u>
Total		<u>3.433.704</u>	<u>3.330.903</u>
Utilidad operativa		43.894	328.591
Resultado por exposición a la inflación		<u>0</u>	<u>(159.316)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA			
		43.894	169.275
Participación de empleados	16	(6.584)	(28.900)
Impuesto a la renta	16	<u>(14.284)</u>	<u>(114.588)</u>
UTILIDAD NETA		<u>23.026</u>	<u>25.787</u>
			
Sr. Antonio Delgado Alvarado Gerente General			
			
Sra. Rosalía Astudillo Vásquez Contadora General			

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 2001

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
.....(US dólares).....							
Saldos a diciembre 31, 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
Saldos a diciembre 31, 2000	6.600	1.723	1.154.062	0	0	(98.055)	1.064.330
Ajuste						(100)	(100)
Utilidad neta del ejercicio						23.026	23.026
Saldos a diciembre 31, 2001	6.600	1.723	1.154.062	0	0	(75.129)	1.087.256


 Sr. Antonio Delgado Alvarado
 Gerente General


 Sra. Rosalia Astudillo Vásquez
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO -MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	(US dólares)	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibidos por comisiones, giros y transferencias	3.266.745	3.160.397
Efectivo recibido por anticipo y fondo rotativo	2.520.000	0
Efectivo recibido por venta de pasajes y otros	905.212	721.813
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(3.666.416)	(2.609.256)
Restricción fondos bancarios	(412.914)	0
Diferencia en cambio pagada	<u>0</u>	(62.049)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2.612.627</u>	<u>1.210.905</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(194.692)	(94.230)
Préstamo a Compañías relacionadas	<u>(124.309)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(319.001)</u>	<u>(94.230)</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamo de socio	31.325	130.868
Ajuste, billete falso	<u>(100)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>31.225</u>	<u>130.868</u>
Aumento neto de efectivo	2.324.851	1.247.543
Efectivo al inicio del año	2.261.533	1.298.264
Ajuste por conversión	<u>0</u>	(284.274)
Efectivo al final del año	<u>4.586.384</u>	<u>2.261.533</u>

Sr. Antonio Delgado Alvarado
Gerente General

Rosalía Asunción Vásquez
Contadora General

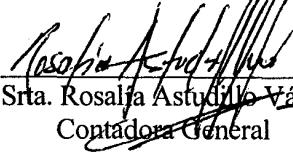
Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	(US dólares)	
	<u>2001</u>	<u>2002</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	23.026	25.787
Ajuste por:		
Resultados por exposición a la inflación, NEC 17	0	159.316
Provisión cuentas incobrables	20.404	222.887
Regularización cuentas por cobrar	0	183.117
Provisión honorarios y otros gastos	328.958	861.488
Impuesto a la renta	14.284	114.588
Depreciaciones y amortizaciones	108.362	73.620
Participación de empleados	<u>6.584</u>	<u>28.900</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo	501.618	1.669.703
Disminución/ aumento en cuentas por cobrar	363.339	(416.733)
Aumento en pagos anticipados y otros activos	(68.880)	(154.097)
Aumento en cuentas por pagar	<u>1.816.550</u>	<u>112.032</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2.612.627</u>	<u>1.210.905</u>

Sr. Antonio Delgado Alvarado
Gerente General


Srta. Rosalía Astudillo Vásquez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Delgado Travel "Delgatravel" 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 prestación de servicios de envío, recepción y pago de toda clase de transferencias electrónicas de dinero para lo cual ha establecido cincuenta y dos agencias distribuidas en todo el país.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación. - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y, normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por Superintendencia de Compañías. Hasta marzo 31 del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucre y a partir de abril 1 del mismo año en US dólares, previa aplicación de la conversión de los estados financieros conforme a la norma ecuatoriana de contabilidad No. 17.

Efectivo. - Representa efectivo disponible y saldos en cuentas bancarias

Activos fijos. - Están registrados al costo ajustado y dolarizado según NEC - 17. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolonga su vida se capitalizan. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

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.

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 20% 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, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucre a US dólares conforme NEC 17.

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

Provisión para cuentas incobrables.- Son registradas en base al análisis de la realidad financiera de los deudores conforme a principios de contabilidad.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor capitalizado

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>Años</u>	<u>Inflación (%)</u>
1997	31
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22

2. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 están compuestos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Caja	1.150.229	1.059.646
Remesas en tránsito		
• Transportadora de valores	460.000	665.000
• Instituciones financieras	564.811	0
Bancos	<u>2.411.344</u>	<u>536.887</u>
Total	<u>4.586.384</u>	<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 convenios suscritos con Casa de Cambios Delgado S.A, Casa de Cambios Delgado Inc., Ria Envia y Masterenvios. Al 31 de diciembre del 2001 los principales montos están ubicados en las zonas Quito (43%), Guayas (32%) y Cuenca (21%); en el año 2000, en las zonas Cuenca (43%), Quito (30%) y Guayas (21%).

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

2. Efectivo (Continuación)

Transportadoras de valores.- Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 representan efectivo entregado a las compañías transportadoras Transwackenhet S.A. y Seremsepri Cía. Ltda. recibido en agencias entre el 2 y 3 de enero del 2002 y 2001 respectivamente.

Instituciones financieras, representan transferencias bancaria enviadas por corresponsales del exterior en diciembre del 2001 y que fueron acreditadas en cuentas de la compañía el 2 de enero del 2002.

Bancos, corresponden a depósitos en varias cuentas corrientes y de ahorros nacionales (aproximadamente 23 cuentas). Al 31 de diciembre del 2001 los principales depósitos están colocados en los bancos Bolivariano S.A. (US\$ 1.345.881), Austro S.A (US\$ 576.302) y Machala S.A. (US\$ 256.173); en el año 2000 en Banco del Pacífico S.A. (US\$ 259.376) y Filanbano S.A. (US\$ 236.034)

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 están compuestas como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Filanbano S.A.	412.914	0
Ecuatoriana de Aviación S.A.	222.887	221.274
Corresponsales del exterior	133.726	0
Compañías relacionadas:		
Delgado Courier Cía. Ltda..	114.624	0
Casa de Cambios Delgado S.A.	0	465.038
Seremsepri Cía. Ltda.	0	70.251
Otras	9.685	0
Continental Airlines	40.417	395.411
Deudores varios	18.572	0
Otras (menores a US\$ 9.000)	<u>24.429</u>	<u>64.310</u>
Subtotal	977.254	1.216.284
(-) Provisión para incobrables	<u>(246.263)</u>	<u>(225.859)</u>
Total	<u>730.991</u>	<u>990.425</u>

Filanbano S.A., representa depósitos en cuentas bancarias que fueron restringidos por cierre de la institución en julio 17 del 2001.

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

Ecuatoriana de Aviación S.A., 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 en el año 2000 el 100% del saldo de esta cuenta.

Correspondales del exterior, representa saldo neto entre los giros recibidos y enviados menos la transferencia bancarias recibidas.

Casa de cambio Delgado S.A., en el año 2000, representa principalmente comisiones pendientes de cobro e IVA facturado como agente de ejecución de giros, que fueron cobrados en el 2001.

Continental Airlines S.A., al 31 de diciembre del 2001 Y 2000 constituyen principalmente ingresos por descuentos en ventas de boletos realizados a clientes los cuales fueron reembolsados durante los primeros meses del año 2002 y 2001 respectivamente.

El movimiento de la provisión durante los años 2001 y 2000 fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Saldo a diciembre 31 de 1999	225.859	3.806
Provisión	20.404	222.887
Ajuste por conversión	<u>0</u>	<u>(834)</u>
Total	<u>246.263</u>	<u>225.859</u>

4. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 están compuestos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
IVA, crédito tributario	80.361	111.113
Impuesto a la renta	49.601	21.313
Pagos anticipados varios	<u>17.519</u>	<u>15.241</u>
Total	<u>147.481</u>	<u>147.667</u>

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****5. ACTIVOS FIJOS**

Durante el año 2001, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos al <u>31/dic/00</u>	Adiciones	Bajas y <u>Venta</u>	Ajustes y/o <u>reclasificaciones</u>	Saldos al <u>31/dic/01</u>
Muebles y enseres	122.284	30.829	(1.796)	(3.166)	148.151
Equipos de oficina	139.434	100.839	(786)	1.587	241.074
Equipos de computación	173.798	57.004	(806)	2.128	232.124
Vehículos	34.941	0	0	0	34.941
Otros	<u>0</u>	<u>6.020</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.020</u>
Subtotal	470.457	194.692	(3.388)	549	662.310
Depreciación acumulada	(164.172)	(80.014)	3.291	410	(240.485)
Total	<u>306.285</u>	<u>114.678</u>	<u>(97)</u>	<u>959</u>	<u>421.825</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestas como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)
Compañías y partes relacionadas :		
Casa de Cambios Delgado Inc., neto	2.107.472	0
Héctor Delgado A.	617.457	586.132
Seremsepri Cía. Ltda.	262.359	377.568
Casa de Cambios Delgado S.A.	69.183	0
Inmoplazol Cía. Ltda..	8.785	8.775
Grupo Radial Delgado S.A.	5.675	36.960
Proveedores	198.801	27.430
B.S.P	107.722	109.149
Clientes	30.930	21.510
Participación a empleados	7.485	94.331
Varios acreedores (menores a US\$ 5.683)	<u>12.084</u>	<u>54.597</u>
Total	<u>3.427.953</u>	<u>1.316.452</u>

Casa de Cambios Delgado Inc., está conformada por el neto entre : a) fondo rotativo recibido por US\$ 1.200.000, b) anticipos de giros por pagar por US\$ 1.320.000 y c) valor por cobrar de US\$ 412.528 por giros recibidos.

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

6. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Héctor Delgado A., en los años 2001 y 2000 incluye principalmente valores recibidos desde años anteriores por US\$ 310.000 y honorarios por servicios de gestión comercial prestados en el año 2000 por US\$300.000

Casa de Cambio Delgado S.A. representa valores anticipados para pago de giros.

Seremsepri Cia. Ltda.- representa principalmente valores pendientes por servicios de evaluación y monitoreo de sistemas de seguridad y vigilancia del año anterior por US\$ 349.776 neto de pagos realizados por cuenta de esta compañía por US\$ 90.115.

Proveedores, representa principalmente provisiones varias por concepto de gastos por transporte de valores, guardianía y servicios básicos de diciembre del 2001.

BSP, representan valores recaudados por ventas de tickets de varias aerolíneas los cuales fueron cancelados en enero del 2002 y 2001 respectivamente.

7. GIROS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, representan principalmente remesas de dinero recibidas del exterior, no retiradas por los beneficiarios por US\$ 1.326.580 y US\$ 1.005.524, respectivamente.

8. RETENCIONES E IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Servicio de Rentas Internas	23.461	0
Retenciones de IVA	20.187	129.694
Impuesto a la renta	14.290	114.588
IVA percibido	12.924	91.310
Retenciones en la fuente	4.205	30.819
Retenciones IESS y otras	11.529	8.425
Total	<u>86.596</u>	<u>374.836</u>

En el año 2000, retenciones (en la fuente e IVA) e IVA percibido, incluyen US\$75.000 correspondiente a recaudaciones del mes de noviembre del 2000 que fueron canceladas en febrero del 2001; además incluyen US\$ 108.876 de retenciones en la fuente e IVA del mes de diciembre del 2000, canceladas en agosto del 2001 con los intereses respectivos.

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Bonificaciones a ejecutivos	30.000	0
Beneficios sociales	38.960	14.961
Otros	<u>634</u>	<u>0</u>
Total	<u>69.594</u>	<u>14.961</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2001 y 2000 fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	14.961	5.187
Provisiones	101.019	34.465
Pagos	(77.822)	(23.555)
Reclasificaciones	802	0
Resultado por conversión	<u>0</u>	<u>(1.136)</u>
Saldo final	<u>38.960</u>	<u>14.961</u>

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 US\$ 6.600 distribuidos en 6.600 participaciones de US\$ 1,00 cada una. En septiembre 11 del 2001 el socio Sr. Antonio Delgado A. transfirió sus participaciones (1.320) al Sr. Héctor Delgado A., actualmente único socio.

11. CAPITAL ADICIONAL

Al 31 de diciembre del 2001 y 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 de acuerdo con NEC 17 convertidos a US dólares detallados como sigue:

	(US dólares)
Reserva por revalorización del patrimonio	1.032.879
Reexpresión monetaria	<u>121.183</u>
Total	<u>1.154.062</u>

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****12. COMISIONES POR GIROS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2001 y 2000, fueron causados como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Del exterior:		
Recibidos	2.828.031	2.857.006
Enviados	99.723	71.017
Nacionales	<u>30.355</u>	<u>10.403</u>
Total	<u>2.958.109</u>	<u>2.938.426</u>

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 con Casa de Cambios Delgado S.A. y desde junio y septiembre del año 2001, con Casa de Cambios Delgado Inc, Masterenvios y Ría Envía. La tarifa por éste servicio hasta marzo 15 del 2001, representó el 1,5% (más IVA) sobre giros recibidos y, posterior a esa fecha, el 1,05% (incluido IVA). Durante todo el año 2000 fue del 1,5% (más IVA).

13. GASTOS DE OPERACION

El origen y sus acumulaciones durante los años 2001 y 2000, fueron causados como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Guardianía, seguridad y transporte de valores	800.922	873.159
Publicidad y propaganda	362.980	273.678
Arriendos, servicios básicos y otros	321.880	197.255
Comunicaciones	266.257	152.050
Suministros de oficina, mantenimiento útiles de aseo	164.770	205.874
Gastos varios	52.986	47.992
Trámites de pasaportes	0	68.503
Impuesto, contribuciones y permisos	17.230	1.764
Servicios especializados	16.399	0
Suscripciones	15.266	5.868
Donaciones	7.477	1.503
Utiles de aseo	6.675	4.394
I.C.C.	0	23.897
Envío de documentación, trámites varios y certificaciones de cheques	3.288	33.765
Cuentas incobrables y bajas	0	11.881
Otros, menores a US\$ 3.000	<u>3.701</u>	<u>14.625</u>
Total	<u>2.039.831</u>	<u>1.916.208</u>

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****14. GASTOS DE PERSONAL**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2001 y 2000, fueron causados como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Honorarios y otros gastos de personal	199.200	438.177
Remuneraciones, beneficios sociales y otros	<u>934.672</u>	<u>425.261</u>
Total	<u>1.133.872</u>	<u>863.438</u>

15. PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

El origen y sus acumulaciones durante los años 2001 y 2000, fueron causados como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Provisión para cuentas de déficit recaudo	20.403	222.887
Depreciaciones	80.014	52.120
Castigo de cuenta por cobrar	0	50.730
Amortizaciones	<u>28.348</u>	<u>21.582</u>
Total	<u>128.765</u>	<u>347.319</u>

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 2001, fue determinada por la Compañía como sigue:

	(US dólares)	
Utilidad antes de participación a empleados	(A)	43.894
15% participación de empleados	(B)	<u>(6.584)</u>
Subtotal		37.310
Gastos no deducibles		51.152
Amortización de pérdidas años anteriores		<u>(22.115)</u>
Base imponible para impuesto a la renta		66.347
Impuesto a la renta: 25% 43.321 = 10.830		<u>10.830</u>
15% <u>23.026</u> = 3.454	(C)	<u>(14.284)</u>
Utilidad neta (A- B - C)		<u>23.026</u>

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****16. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

Mediante Resolución 0989 publicada en el suplemento del R.O. No. 484 de diciembre 31 del 2001, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2001, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar antes del 31 de mayo del 2002 a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos el cálculo de la provisión del impuesto a la renta.

Al 2 de mayo del 2002, la Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas internas, hasta el ejercicio económico 1996, no existiendo glosas pendientes por liquidar.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en las notas 3 y 6, los siguientes constituyen las principales transacciones con partes relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Servicios de ejecución de giros a Casa de Cambios		
Delgado S.A. (nota 12)	1.654.355	2.937.681
Servicio de ejecución de giros a cobro a Casa de Cambios Delgado Inc. (nota 12)	857.535	0
Servicios de seguridad recibidos de Seremsepri Cía Ltda	670.115	660.155
Sueldos y honorarios pagados a socios	61.672	430.250
Publicidad contratada con GRD	226.804	136.062
Arriendos pagados al Socio	65.500	76.200
Publicidad contratada con Delfin Sporting Club	72.480	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 2001.

Eventos posteriores.- Entre el 31 de diciembre del 2001 (fecha de cierre de los estados financieros) y mayo 2 del 2002 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido eventos que ameriten ser revelados y que alteren y/o modifiquen significativamente los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2001.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2001, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

DELGADO TRAVEL "DELGATRAVEL" CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

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

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.
