

DELGADO TRAVEL
"DELGATRAVEL" CÍA. LTDA.

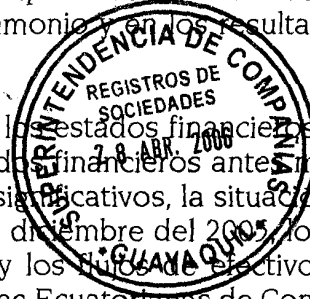


Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2005 y 2004
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

Al Socio y Junta Directiva de
Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 que se presentan con propósitos comparativos, fueron auditados por otros auditores externos cuyo informe de fecha 22 de abril del 2005, expresó una opinión con una salvedad.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas 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 selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se menciona en la Nota E a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2005, la Compañía posee inversiones en participaciones en una compañía subsidiaria, la cual está registrada al valor nominal. De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19, se requiere de estados financieros consolidados con la compañía subsidiaria; sin embargo, la Compañía no ha efectuado dicha consolidación. Si se hubieran consolidado los estados financieros, el efecto hubiera sido aumentar los activos y los pasivos en aproximadamente US\$725,500 y US\$736,700 respectivamente. El efecto en el patrimonio y en los resultados del año no es importante.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.





BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.

Abril 7, 2006
RNAE No. 193

Nancy Gavela - Socia
RNC - 21.874

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2005	2004
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota A)	3,148,698	4,083,689
Inversiones temporales	(Nota B)	250,000	200,000
Cuentas por cobrar	(Nota C)	2,734,049	1,445,791
Gastos pagados por anticipado		96,227	114,258
Total activos corrientes		6,228,974	5,843,738
Propiedad, mobiliario y equipos	(Nota D)	475,539	407,135
Inversiones permanentes	(Nota E)	800	800
Cargos diferidos	(Nota F)	241,219	125,741
Otros activos		45,363	40,109
		6,991,895	6,417,523
Pasivos y patrimonio del socio			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario	(Nota G)	-	750,875
Cuentas por pagar	(Nota H)	6,367,133	4,601,695
Obligaciones con los trabajadores	(Nota I)	68,310	54,889
Total pasivos corrientes		6,435,443	5,407,459
Total pasivos		6,435,443	5,407,459
Patrimonio del socio:			
Capital social	(Nota K)	57,948	50,393
Capital adicional	(Nota L)	1,055,241	1,055,241
Reserva legal	(Nota M)	3,655	2,816
Pérdidas acumuladas	(Nota N)	(560,392)	(98,386)
Total patrimonio del socio		556,452	1,010,064
		6,991,895	6,417,523

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Ingresos de gestión		
Comisiones por giros	2,899,496	3,172,541
Comisión en ventas de tickets y tours, neto	182,851	208,216
Recuperaciones	183,044	281,180
Utilidad en venta de tickets	166,042	168,158
Intereses ganados	27,156	21,333
Trámites varios	22,410	21,998
Otros	24,055	10,656
	3,505,054	3,884,082
Gastos de gestión		
Gastos de operación	(2,066,616)	(2,170,869)
Gastos de personal	(1,288,527)	(1,095,787)
Comisiones pagadas	(392,962)	(434,281)
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	(162,099)	(142,515)
Gastos extraordinarios	(48,462)	(27,902)
	(3,958,666)	(3,871,354)
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(453,612)	12,728
Participación a trabajadores (Nota I)	-	1,909
Impuesto a la renta (Nota J)	-	3,509
(Pérdida) utilidad neta	(453,612)	7,310
(Pérdida) utilidad neta por participación	(8.46)	0.15
Promedio ponderado del número de participaciones en circulación	51,023	50,393

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Capital social:		
Saldo inicial	50,393	50,393
Aumento de capital (Nota K)	7,555	-
Saldo final	57,948	50,393
Capital adicional:		
Saldo inicial	1,055,241	1,154,062
Compensación de pérdidas acumuladas	-	(98,821)
Saldo final	1,055,241	1,055,241
Reserva legal:		
Saldo inicial	2,816	2,816
Apropiación de utilidades del año 2004	839	-
Saldo final	3,655	2,816
Pérdidas acumuladas:		
Saldo inicial	(98,386)	(204,568)
Compensación de pérdidas acumuladas con capital adicional	-	98,821
Capitalización de utilidades del año 2004	(7,555)	-
Transferencia a reserva legal	(839)	-
Ajustes	-	51
(Pérdida) utilidad, neta	(453,612)	7,310
Saldo final	(560,392)	(98,386)
Total patrimonio del socio	556,452	1,010,064

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido por comisiones, giros y otros ingresos	1,622,507	3,577,904
Efectivo recibido para fondo rotativo	750,000	500,000
Efectivo recibido por intereses	27,156	21,998
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(3,093,800)	(3,758,637)
Otros egresos	(48,462)	(27,902)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(742,599)	313,363
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, mobiliario y equipos	(162,046)	(170,042)
Ventas de propiedad, mobiliario y equipos	19,654	-
Aumento en inversión temporal	(50,000)	(197,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(192,392)	(367,042)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(934,991)	(53,679)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,083,689	4,137,368
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3,148,698	4,083,689

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Delgado Travel "Delgattravel" Cía. Ltda.

Conciliaciones de la (Pérdida) Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
(Pérdida) utilidad neta	(453,612)	7,310
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación:		
Recuperaciones	(141,872)	(245,493)
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	162,099	142,515
Bajas y ajustes en propiedad, mobiliario y equipos y cargos diferidos	2,206	5,418
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(1,711,610)	1,989,086
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos	(7,386)	(101,613)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	2,145,030	(2,042,115)
(Disminución) aumento en sobregiro bancario	(750,875)	553,360
Aumento en gastos acumulados por pagar	13,421	4,895
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(742,599)	313,363

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Durante el año 2005, la Compañía aumentó la propiedad, mobiliario y equipos y los cargos diferidos en 80,919 y 153,391, respectivamente; como contrapartida incrementó las cuentas por pagar en 234,310.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública el 6 de diciembre de 1993, en la ciudad de Manta, Provincia de Manabí e inscrita en el registro mercantil el 8 de febrero de 1994. Mediante escritura pública celebrada el 22 de noviembre del 2002, se cambió el domicilio principal de la Compañía a la ciudad de Guayaquil, cambio que fue inscrito en el Registrador Mercantil de Guayaquil y de Manta el 29 de mayo y el 7 de julio del 2003, respectivamente. Las principales actividades que realiza la Compañía son las de recibir y enviar giros tanto nacionales como del exterior, para cuyo efecto se ha celebrado contratos con corresponsales del exterior, Banco Delbank S. A. y Casa de Cambios Delgado S. A. (Ecuador) estableciéndose el cobro de comisiones por los giros recibidos y pago de comisiones por los giros enviados, para lo cual ha establecido sesenta y cuatro agencias distribuidas en todo el país. Adicionalmente, la Compañía se dedica a la intermediación turística en calidad de agencia de viajes.
Bases de presentación	La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de mobiliario y equipos, la amortización de cargos diferidos y los pasivos por impuesto a la renta y participación a trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.
Efectivo y equivalentes de efectivo	Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo las remesas en tránsito, las mismas que son efectivizadas en los primeros días de enero del 2006.
Inversiones permanentes	Las inversiones permanentes se encuentran registradas al valor nominal.

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Propiedad, mobiliario y equipos

La propiedad, mobiliario y equipos se registran al valor de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Muebles y enseres y otros activos	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Cargos diferidos

Los cargos diferidos se encuentran registrados al costo de adquisición. Incluye principalmente gastos de adecuación y programas de computación. Los cargos diferidos se amortizan de acuerdo con el método de línea recta a una tasa del 5% anual.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan prestado sus servicios por 25 años o más, continuada o interrumpidamente. Se registra de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no ha realizado provisión alguna por este concepto.

De acuerdo con el Código de Trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no ha realizado provisión alguna por este concepto.

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

Comisiones por giros	Las comisiones por giros se registran por el método del devengado.
(Pérdida) utilidad por participación	La Compañía determina la (pérdida) utilidad neta por participación según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las (pérdidas) utilidades por participación se deben calcular dividiendo la pérdida o utilidad neta del período atribuible a los socios para el número promedio ponderado de participaciones en circulación durante el período. De acuerdo con la ley ecuatoriana, las participaciones en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de participaciones vigentes, las participaciones son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.
Impuesto a la renta	El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Efectivo en caja y bancos (1)	3,148,289	3,702,887
Equivalentes de efectivo:		
Remesas en tránsito	409	380,802
	3,148,698	4,083,689

(1) Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a valores distribuidos entre las agencias de la Compañía por 2,082,410, para cubrir los pagos a los beneficiarios de giros, de acuerdo a los contratos suscritos con corresponsales del exterior; incluye además, valores depositados en cuentas corrientes de instituciones financieras locales por 1,065,879 y son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre del 2004, incluía efectivo por 1,971,308 y valores depositados en bancos por 1,731,579.

B. Inversiones temporales

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Certificado de depósito a plazo (1)	250,000	200,000

(1) Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a un certificado de depósito en Banco DelBank S. A. al 3.5% de interés anual con vencimiento en octubre del 2006. Al 31 de diciembre del 2004, la inversión devenga el 2.8% de interés anual con vencimiento en febrero del 2005.

C. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Compañías relacionadas (Nota O) (1)	2,005,562	767,198
Suman y pasan	2,005,562	767,198

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	2,005,562	767,198
Cuentas por cobrar corresponsales (2)	547,944	476,957
Otras cuentas por cobrar (3)	424,669	440,726
	2,978,175	1,684,881
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	244,126	239,090
	2,734,049	1,445,791

- (1) Al 31 de diciembre del 2005, incluye principalmente por cobrar al Banco DelBank S. A., giros y transferencias recibidos para su pago.
- (2) Al 31 de diciembre del 2005, incluye principalmente el saldo de los giros y transferencias recibidos para su pago, de corresponsales del exterior, así: 303,831 por cobrar a Ria Telecommunications Inc. y 112,896 por cobrar a Master Envíos Unidos S. A..
- (3) Al 31 de diciembre del 2005, incluye principalmente 305,974 que corresponde a cuentas por cobrar a Aerolíneas, valores que se originaron por desembolsos de efectivo para la adquisición de boletos. Este saldo incluye 222,887 por cobrar a Ecuatoriana de Aviación S. A., compañía aérea que en agosto del 2000 suspendió sus operaciones y cuyo valor está totalmente provisionado.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	239,090	235,398
Provisión del año	5,036	3,692
Saldo final	244,126	239,090

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Propiedad, mobiliario y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Terrenos	2,784	2,784
Equipos de oficina	293,454	276,134
Muebles y enseres	192,905	200,903
Equipos de computación	197,182	342,102
Otros activos	92,343	32,718
Vehículos	42,987	84,441
	821,655	939,082
Menos depreciación acumulada	346,116	531,947
	475,539	407,135

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipos, fue como sigue:

	2005	2004
Costo ajustado:		
Saldo inicial	939,082	817,726
Compras	162,046	170,042
Ventas y bajas	(360,456)	(48,409)
Transferencia y ajustes	80,983	(277)
Saldo final	821,655	939,082
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	531,947	474,866
Gasto del año	114,130	106,244
Ventas y bajas	(342,593)	(49,163)
Transferencia y ajustes	42,632	-
Saldo final	346,116	531,947

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de Tenencia	Costo 2005	Costo 2004
Servicios Empresariales de Seguridad Privada-Seremsepri Cía. Ltda.	100	800	800
		800	800

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados; sin embargo, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Compañía no ha procedido a consolidar los estados financieros con su subsidiaria.

El resumen de los estados financieros (no auditados) de Seremsepri Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, en la cual Delgado Travel Delgatravel Cía. Ltda. mantiene inversiones en participaciones, es el siguiente:

	2005	2004
Total activos	725,523	893,238
Total pasivos	736,742	906,851
Patrimonio del socio	(11,219)	(13,613)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1,462	(37,087)

F. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Gastos de adecuación	339,405	269,743
Programas de computación	1,250	5,702
	340,655	275,445
Menos amortización acumulada	99,436	149,704
	241,219	125,741

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Sobregiro bancario

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Sobregiro bancario (1)	-	750,875

- (1) Al 31 de diciembre del 2004, corresponde a sobregiro contable registrado en la cuenta de ahorros del Banco DelBank S. A., originado por la emisión de cartas de transferencias al 31 de diciembre del 2004 y regularizado en los primeros días del mes de enero del 2005.

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Compañías relacionadas (Nota O) (1)	5,090,245	3,765,760
Giros y transferencias (2)	684,229	537,391
Otras cuentas por pagar (3)	479,244	242,009
Impuestos por pagar	61,740	41,131
Corresponsales (4)	51,675	15,404
	6,367,133	4,601,695

- (1) Al 31 de diciembre del 2005, incluye principalmente fondos rotativos recibidos de Banco DelBank S. A. y Casa de Cambios Delgado S. A. por 5,043,249.
- (2) Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a remesas de dinero recibidas del exterior, pendientes de retirar por los beneficiarios.
- (3) Incluye principalmente 293,000 que corresponde a un retiro bancario realizado el día 31 de diciembre del 2005, que no fue contabilizado por la institución bancaria Banco DelBank S. A. y que la Compañía registró transitoriamente como otras cuentas por pagar. Valor que fue regulado en enero del 2006.
- (4) Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a valores netos de los giros y transferencias recibidos por anticipado de los corresponsales.

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Obligaciones con los trabajadores	El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
Beneficios sociales:			
	Saldo inicial	52,980	47,015
	Provisiones	195,890	145,694
	Pagos efectuados	(180,560)	(139,729)
	Saldo final	68,310	52,980
Participación a trabajadores: (1)			
	Saldo inicial	1,909	-
	Provisión	-	1,909
	Pagos	(1,909)	-
	Saldo final	-	1,909
		68,310	54,889

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual, antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

J. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no determinó base imponible para el cálculo de impuesto a la renta. La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta, calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
(Pérdida) Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(453,612)	12,728
15% participación a trabajadores	-	1,909
Utilidad después de participación a trabajadores	-	10,819
Más gastos no deducibles	-	3,217
Base imponible	-	14,036
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	-	2,778

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	(731)	-
Provisión del año	-	2,778
Menos retención del año	-	(3,509)
Saldo final por cobrar	(731)	(731)

K. Capital social

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está constituido por 57.948 participaciones, suscritas y pagadas con valor nominal de 1,00 cada una. Al 31 de diciembre del 2004, el capital social estaba constituido por 50,393 participaciones.

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 5 de diciembre del 2005 mediante Resolución No. 05-G-DIC-0008173 el Intendente de Compañías de Guayaquil aprobó la escritura de aumento del capital y la reforma del estatuto social de la Compañía, dicha escritura se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 23 de diciembre del 2005.

El incremento del capital suscrito y pagado fue de 7,555, efectuado mediante aportes en efectivo por 0.13 y por capitalización de utilidades obtenidas en el año 2004 por 7,554.87.

L. Capital adicional

Corresponde a los saldos deudores y/o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

M. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía apropió 839 como reserva legal del ejercicio.

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

N. Pérdidas acumuladas Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas acumuladas por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fueron de 560,392 y 98,386, respectivamente. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

O. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Cuentas por cobrar: (Nota C)		
Banco DelBank S. A.	1,876,141	560,186
Casa de Cambios Delgado Inc. (New York)	-	46,535
Delgado Travel Agency Inc.	54,925	-
Seremsepri Cía. Ltda.	33,536	154,352
Delgado Courier Cía. Ltda.	15,996	735
Inmoplasol Cía. Ltda.	12,843	4,057
Grupo Radial Delgado S. A.	7,808	-
Otras	4,313	1,333
	2,005,562	767,198
Cuentas por pagar: (Nota H)		
Banco DelBank S. A.	2,928,415	2,967,563
Casa de Cambios Delgado S. A.	2,114,834	709,362
Delgado Travel Inc. (Chicago)	-	64,644
Grupo Radial Delgado S. A.	21,792	14,236
Fradelsa S. A.	13,792	-
Inmoplazol Cía. Ltda.	8,785	-
Otras	2,627	9,955
	5,090,245	3,765,760

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Ingresos:		
Banco DelBank S. A.	1,516,701	657,257
Casa de Cambios Delgado S. A.	613,198	1,563,974
Casa de Cambios Delgado Inc. (N. Y.)	-	1,137,184
Delgado Travel Inc. (Chicago)	-	56,108
	2,129,899	3,414,523
Gastos:		
Seremsepri Cía Ltda.	462,552	381,125
Grupo Radial Delgado GRD S. A.	119,500	95,600
Héctor Delgado	49,000	42,000
	631,052	518,725

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

P. Contratos y acuerdos

La Compañía mantiene suscritos varios convenios para la ejecución de sus operaciones, entre los principales tenemos a los siguientes:

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Casa de Cambios Delgado S. A. y Banco DelBank S. A.

Contratos de plazo indefinido celebrados el 14 de marzo del 2005, entre Delgado Travel Delgatravel Cía. Ltda., Banco DelBank S. A. y Casa de Cambios Delgado S. A., los cuales tienen por objetivo la prestación del servicio de pago de transferencias de dinero en el país, ordenadas por personas que residen en otros países o el envío al exterior de las transferencias receptadas en el país por Banco DelBank S. A. o Casa de Cambios Delgado S. A. Las comisiones por las transferencias pagadas por cualquiera de los intervinientes se calculan de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Anexo 1-A del contrato, dependiendo del país de destino.

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

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Acuerdos de Pagos con los corresponsales Master Envíos Unidos S. A., Safe Money Transfers S. A. y Ria Telecommunications Inc.

Contratos de acuerdos de pagos celebrados el 2 de enero del 2002, entre Delgado Travel Delgatravel Cía. Ltda., con Master Envíos Unidos S. A., Safe Money Transfers S. A. y Ria Telecommunications Inc., individualmente, los cuales tienen por objetivo la prestación del servicio de pago de transferencias de dinero en el país, ordenadas por personas que residen en España y New York. Los corresponsales reunirán los fondos de clientes en España y New York y remitirán estos dineros a los beneficiarios en Ecuador a través de las oficinas de Delgado Travel Delgatravel Cía. Ltda. Como contraprestación de los servicios contratados, las partes han resuelto fijar entre sí el pago de las comisiones detalladas en el Anexo-A de cada acuerdo, las mismas que podrán ser revisadas de acuerdo a la situación que se presente en el mercado durante el plazo de duración de cada acuerdo de pagos. El plazo de duración de cada acuerdo es de cinco años desde la fecha de suscripción.

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

De acuerdo con el Anexo-A modificado el 22 de diciembre del 2005, Delgado Travel Delgatravel Cía. Ltda. recibirá del corresponsal Ria Telecommunications Inc., una comisión del 0.95% por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la Compañía cancelará al corresponsal una comisión del 3.0% por las transferencias enviadas al exterior.

Q. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, además de su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en los plazos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento; y considerando los métodos y principios establecidos en el Decreto Ejecutivo No. 2430.

Con fecha 30 de diciembre del 2005, la Directora del Servicio de Rentas Internas emitió la resolución NAC DGER 2005-0640, que fue publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un monto acumulado superior a 300,000 dentro de un mismo período fiscal, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Con fecha 8 de marzo del 2006, la Directora del Servicio de Rentas Internas emitió la resolución NAC DGER 2006-0161, que fue publicada en el Registro Oficial No. 234 del 22 de marzo del 2006, en la cual se establece que para el ejercicio fiscal 2005, el anexo de precios de transferencia deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas conjuntamente con el informe integral de precios de transferencia, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración, conforme lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno; y, el anexo de precios de transferencia para los ejercicios fiscales a partir del año 2006, deberá presentarse dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración.

A la fecha de este informe, la Administración de la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas Normas Tributarias, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2005.

Delgado Travel "Delgatravel" Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- | | |
|-------------------------|--|
| R. Reclasificaciones | Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2004, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2005. |
| S. Eventos subsecuentes | Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de este informe (7 de abril del 2006), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros. |
-