

Aurea & Co., CPAs

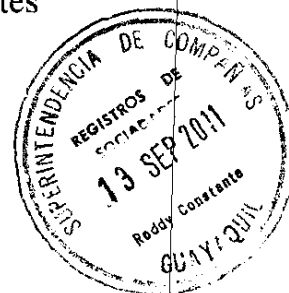
Contadores Públicos Autorizados
Certified Public Accountants

35226
7

Compañía Delgado Travel Cía. Ltda.

Estados Financieros

**Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010
e Informe de los Auditores Independientes**



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:

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





Contadores Públicos Autorizados
Certified Public Accountants

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Delgado Travel Delgatrael Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los estados de resultados, de cambios patrimonial de la entidad y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye, el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraudes o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

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

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta

- 2 -

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

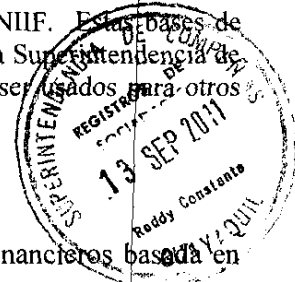
AUREA & CO., CPAs

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



evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Base para la opinión con salvedad

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 el año 2010 reflejó utilidad, pero la deficiencia patrimonial aún se presenta al cierre de este período.

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.

5. Opinión con salvedad

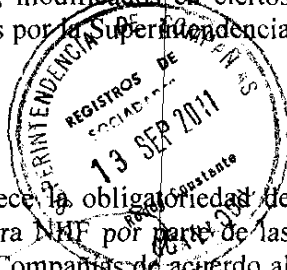
En nuestra opinión, excepto por la incertidumbre importante mencionadas en el párrafo 4, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Delgado Travel Delgatravel Cía. Ltda** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. Énfasis en un tema importante

Como se indica en la nota 2 a los estados financieros se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de la resolución No. 08.G.DSC.010

Aarea & Co., CPAs

SC-RNAE-029
Junio 6, 2011


Lcto. Juan Puente V.
Gerente
Registro No. 20.103

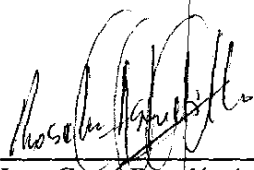
DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en US dólares)

	NOTAS	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Fondos disponibles	4	1,610,475
Inversiones	5	114,494
Cuentas por cobrar, neto	6	2,479,672
Gastos pagados por anticipado	7	<u>700,019</u>
Total activos corrientes		<u>4,904,660</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO:		
Terreno	8	2,784
Muebles, enseres y equipos de oficina		525,677
Equipos de computación		400,601
Vehículos		240,629
Otras		<u>163,445</u>
Sub-total		1,333,136
Menos: Depreciación acumulada		(840,682)
Total propiedades y equipos, neto		<u>492,454</u>
 CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO	9	 <u>745,975</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>6,143,089</u>


Sr. Antonio Delgado
Gerente General


CPA Zoila Campos
Auditoría Interna


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

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en US dólares)

NOTAS

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS

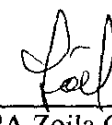
Obligaciones inmediatas	10	771,691
Cuentas por pagar	11	5,467,212
Gastos acumulados por pagar	12	54,658
Otros pasivos	13	<u>598,319</u>
Total Pasivos		<u>6,891,880</u>

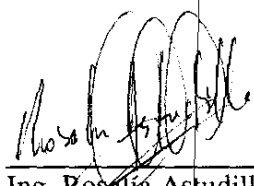
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	14	57,948
Reserva legal		9,101
Reserva de capital		1,055,241
Déficit acumulado		<u>(1,871,081)</u>
Total Patrimonio de los socios		<u>(748,791)</u>

TOTAL 6,143,089


Sr. Antonio Delgado
Gerente General


CPA Zoila Campos
Auditoría Interna


Ing. Rosalia Astudillo
Contador General
Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

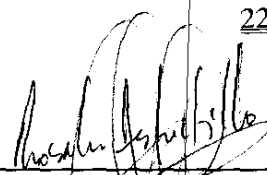
DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en US dólares)**

	NOTAS	
INGRESOS:		
Comisiones ganadas	17, 18	3,986,428
Utilidad en venta de tickets		138,622
Comisión en venta de tickets y tours, neto		211,422
Intereses ganados	17	13,393
Recuperaciones		316
Otros		<u>118,254</u>
Total		<u>4,468,435</u>
EGRESOS:		
Gastos de operación	17	1,793,968
Gastos de personal		1,351,818
Comisiones causadas	17, 18	501,338
Provisiones, amortizaciones y depreciaciones		191,370
Otros		<u>553,804</u>
Total		<u>4,392,298</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA		76,137
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		(11,421)
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(42,157)</u>
UTILIDAD NETA		<u>22,559</u>


Sr. Antonio Delgado
Gerente General


CPA Zoila Campos
Auditoría Interna


Ing. Rosalva Astudillo
Contador General
Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIAL DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(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	(1,893,640)	(771,350)
Utilidad Neta				22,559	22,559
Saldo diciembre 31, 2010	57,948	9,101	1,055,241	(1,817,081)	(748,791)


Sr. Antonio Delgado
Gerente General


CPA Zola Campos
Auditoría Interna


Ing. Rosalia Astudillo
Contador General
Registro No. 10.192

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 2010
(Expresados en USD dólares)**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del ejercicio	22,559
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación	102,973
Amortización de cargos diferidos	132,087
Provisión para cuentas incobrables	3,312
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(207,474)
Gastos anticipados	(294,219)
Otros activos	71,635
Cuentas por pagar	(630,050)
Obligaciones inmediatas	<u>(19,858)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(819,035)

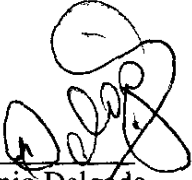
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Desembolsos para inversiones	(6,072)
Adquisiciones de propiedades y equipos, neta	(221,329)
Desembolsos de cargos diferidos	<u>(87,462)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(314,863)

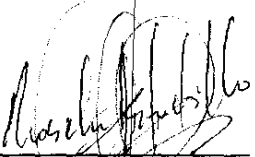
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

FONDOS DISPONIBLES:

Disminución neta durante el año	(1,133,898)
Comienzo del año	<u>2,744,373</u>
FINAL DEL AÑO	<u>1,610,475</u>


Sr. Antonio Delgado
Gerente General


CPA Zoila Campos
Auditoría Interna


Ing. Rosalia Astudillo
Contador General
Registro No. 10.192

Ver notas a los estados financieros

DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Delgado Travel Delgattravel 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 realizó el cambio de domicilio principal de la compañía a la ciudad de Guayaquil, cambio que fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil y Manta el 29 de mayo y el 7 de julio del 2003, respectivamente.

Las principales actividades que realiza la compañía son las de recibir y enviar giros tanto nacionales como del exterior, para cuyo efecto se ha celebrado contratos con corresponsales del exterior, Banco DelBank S.A. estableciéndose el cobro de comisiones por los giros recibidos y pago de comisiones por los giros enviados, para lo cual ha establecido cuarenta y seis agencias distribuidas en todo el país y 5 agentes pagadores. Adicionalmente, la compañía se dedica a la intermediación turística en calidad de agencia de viajes.

La Compañía ha venido incurriendo en pérdidas las mismas que hasta el 31 de diciembre del 2009 presenta un déficit acumulado en \$1.893.640 esta situación ocasiona que de acuerdo al artículo 321 de la Ley de Compañías del Ecuador, Delgado Travel Deltravel Cía Ltda. entraría en causal de disolución ya que sus pérdidas representan más del 50% del capital social y reservas. En el año 2010 la compañía presentó utilidad de 22,559, como resultado de las medidas aplicadas por la Administración para mejorar esta posición, como se menciona a continuación:

1. Los resultados que se presentaban durante el ejercicio económico del 2010 determinó comercialmente la fijación de nuevas estrategias, las mismas que tuvieron como referente principal la ampliación del mercado nacional, como el establecimiento de convenios con terceras personas para que efectuen la actividad de pagar los giros de Delgado Travel Cía. Ltda., así como contratos con nuevos corresponsales del exterior a partir del año 2010 en adelante.
2. Como parte de la política de austeridad en el gasto, las oficinas con rentabilidad negativa, están siendo cerradas y aperturando con terceras personas en otras localidades, lo que nos está ayudando a optimizar los gastos de personal, guardianía, transporte de valores y servicios básicos.
3. La deficiencia Patrimonial contablemente determinada prevee también la aplicación de nuevos aportes al capital social de Delgado Travel Cía. Ltda., situación que está siendo evaluada por la Administración y presentada para conocimiento y aprobación de la Junta General de Socios.

Delgado Travel Cia. Ltda. continuará con el desarrollo de las operaciones y las decisiones adoptadas durante el año 2010 mejorando los índices de rentabilidad para el ejercicio 2011, que permitirán superar los volúmenes de ventas y, con la aplicación de políticas de austeridad administrativa, obtendremos resultados operativos consecuentes a las gestiones realizadas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre bases contables aplicables a una entidad en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

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

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

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

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010; las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán

elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

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

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

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

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

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

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios accionistas, proveedores, entidades de control, etc., la comprensión de los ajustes significativos realizados en el Balance General y en el Estado de Resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según

corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transacciones entre Partes Relacionadas - Las transacciones entre partes relacionadas se realizaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la compañía es administrada por una gerencia en común, nota 17.

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
2008	9
2009	4
2010	3

4. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de fondos disponibles está constituido como sigue:

	(US dólares)
Caja	646,942
Bancos, nota 17	791,709
Remesas en Tránsito	<u>171,824</u>
Total	<u>1,610,475</u>

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

Bancos, representan fondos depositados en cuentas de ahorros y corrientes en un banco local relacionado por \$ 198,469; y en bancos locales terceros por \$ 593,240. 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 2010. Dichas remesas en tránsito fueron efectivizadas durante enero del 2011.

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2010, representan inversiones temporales en certificados de depósitos a plazo contabilizadas por \$ 114,494 colocados en un Banco local

tercero en julio 27 del 2010 a una tasa del 5.5% de interés anual a 182 días plazo con vencimientos en noviembre 25 del 2011.

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por cobrar está conformado de las siguientes partidas:

	(US dólares)
Compañías relacionadas, nota 17	1,145,194
Corresponsales del exterior	1,021,796
Compañías de aviación	322,771
Accionista principal, nota 17	51,870
Anticipos y préstamos a empleados	39,841
Otras	<u>156,695</u>
Sub – total	2,738,167
Menos: Provisión para cuentas por cobrar incobrables	<u>(258,495)</u>
Total	<u>2,479,672</u>

Compañías relacionadas, incluye principalmente saldos neto por cobrar a Banco DelBank S.A. por \$ 545,562; Delgado Courier Cía. Ltda. por \$ 258,517; Grupo Radial Delgado S.A. por \$ 192,636 y Seremsepri Cía. Ltda. por \$ 99,416, correspondiente a giros y transferencias recibidas para su pago. Los saldos de compañías relacionadas no generan interés ni tienen plazo de vencimientos establecidos.

Corresponsales del exterior, incluye el saldo de los giros y transferencias recibidas para su pago principalmente de Ría California por \$ 280,092; Casa de Cambios Inc Chicago por \$ 120,408; Choice Money Transfer– España por \$ 69,484; More Money Transfer por \$ 68,002; Santander Envios por \$ 41,960 y Dolex Dollar Express \$ 38,459.

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

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

	(US dólares)
Saldo al inicio del año	255,182
Provisión del año	<u>3,312</u>
Saldo al final del año	<u>258,494</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2010, gastos pagados por anticipado está conformado de las siguientes partidas:

	(US dólares)
Retenciones en la fuente	668,257
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	26,721
Anticipos a terceros	<u>5,041</u>
Total	<u>700,019</u>

Retenciones en la fuente, representan impuestos retenidos a la compañía proveniente de años anteriores por \$ 355,608 y del año 2010 por \$ 312,649.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de propiedades y equipos, neto durante el año 2010, fue el siguiente:

	(US dólares)
Saldo al 1 de enero del 2010	374,118
Adquisiciones	231,207
Gastos por depreciación del año	(102,973)
Bajas	<u>(9,898)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>492,454</u>

Adquisiciones, incluye principalmente desembolsos realizados durante el año 2010 para compras de Vehículos por \$ 176,530; equipos de computación por \$ 19,587 y Otros por \$ 31,351 respectivamente.

9. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010, Cargos diferidos y Otros activos están conformados por las siguientes partidas:

	(US dólares)
Cargos diferidos:	
Gastos de adecuación	262,975
Programas de computación	39,426
Menos Amortización de cargos diferidos	<u>(132,087)</u>
Sub-total	170,314
Otros activos:	
Operaciones en trámite, nota 17	483,067
Otros, neto	91,794
Acciones y participaciones, nota 17	<u>800</u>
Sub-total	575,661
Total	<u>745,975</u>

Operaciones en trámite, representa transferencias de valores pendientes por liquidar con el Banco DelBank S. A., entidad relacionada al 31 de diciembre del 2010.

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

	(US dólares)
Saldo al inicio del año	214,939
Adiciones	87,462
Amortización del año	(132,087)
Saldo al final del año	<u>170,314</u>

Adiciones, incluye principalmente \$40,848 correspondiente a desembolsos efectuados durante el año 2010 para gastos de adecuación en las distintas oficinas operativas de la entidad.

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

10. OBLIGACIONES INMEDIATAS

Al 31 de diciembre del 2010, representan giros recibidos de los corresponsales del exterior, los cuales se encuentran pendientes de retirar por parte de los clientes beneficiarios a esa fecha.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por pagar se presenta como sigue:

	(US dólares)
Corresponsales del exterior	5,147,989
Compañías relacionadas, nota 17	71,255
Accionistas, nota 17	32,074
Aerolíneas	31,035
Retenciones	22,236
Proveedores por servicios profesionales	19,083
Contribuciones e impuestos	60,003
Transferencias Internas	12,887
Otras	<u>70,650</u>
Total	<u>5,467,212</u>

Compañías relacionadas, incluye principalmente fondos rotativos recibidos de Banco Delbank S.A. por \$ 55,481 y Grupo Radial Delgado por \$ 23,060. Estos saldos de compañías relacionadas no devengan interés ni tienen plazo de vencimientos establecidos.

Corresponsales del exterior, representa \$ 3,922,000 correspondiente al saldo de fondos operativos recibidos, y \$ 937,344 que constituyen giros y transferencias recibidas por anticipado de los corresponsales y entregadas para su pago.

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, gastos acumulados por pagar se presenta como sigue:

	(US dólares)
Beneficios sociales	57,486
Aportes al IESS	27,600
Prestamos IESS	<u>(30,428)</u>
Total	<u>54,658</u>

13. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2010, otros pasivos incluye \$598,319 que corresponden 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 2011, nota 17.

14. DÉFICIT PATRIMONIAL DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2010, 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 2010, 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 2010, la Compañía presenta un déficit acumulado en \$ 1,817,081 de las cuales \$ 76,137 corresponde a utilidad del año 2010, y \$ 1,893,640 consituyen pérdidas de años anteriores. Estas pérdidas recurrentes originó una deficiencia patrimonial de \$ 748,791 a esa fecha.

15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2010, 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.

16. 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.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010, los principales saldos de cuentas con partes relacionadas se describen a continuación:

(US dólares)

ACTIVOS:

Bancos, cuentas corrientes y de ahorros	198,469
Cuentas por cobrar	
Delbank S.A.	545,562
Casa de Cambios Delgado S. A.	1,197
Delgado Courier Cía. Ltda.	258,517
Seremsepri Cía. Ltda.	99,416
Grupo Radial Delgado S. A.	192,636
Inmoplasol Cía. Ltda.	4,393
Inmoctubre Cía. Ltda.	3,277
Degaldo Inc New York	31,624
New York (Porta documentos)	8,572
Total	<u>1,145,194</u>
Accionista principal	51,870
Otros activos:	
Operaciones en trámite	483,067
Acciones y Participaciones	800

PASIVOS:

Cuentas por pagar	
Banco Delbank S. A.	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)	2,571
Delgado Travel Giros	(16,951)
Viajes y Turismo	2,065
FRADELSA	4,850
Total	<u>71,255</u>

PASIVOS:

Accionistas	32,074
Otros Pasivos, Operaciones en trámite:	
Banco Delbank S. A.	555,211

Durante el año 2010, las principales transacciones con partes relacionadas, se presentan como sigue:

(US dólares)

INGRESOS:

Comisiones Ganadas:

Casa de Cambios Delgado Inc NY	1,889,503
Casa de Cambios Delgado Inc Chicago	50,005
Banco DelBank S.A.	8,692

EGRESOS:

Comisiones Pagadas:

Casa de Cambio New York	45,026
Casa de Cambio Chicago	6,605
Banco DelBank	252,674

Otros Gastos

Banco Delbank S.A	122,772
-------------------	---------

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

18. COMPROMISOS

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

Banco Delbank S. A.

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

De acuerdo con el anexo 1 del primer adendum modificatorio al contrato, celebrado el 6 de julio del 2005, Banco Delbank. pagará a Delgado Travel Cía. Ltda., una comisión del 1.12% (incluido el IVA) sobre el valor de cada transferencia pagada por esta última por cuenta de Banco Delbank; y DelgadoTravel pagará a Delbank por los giros enviados al exterior a través de este último, las comisiones que según país destino consten en Anexo 1-A sobre el valor del giro o transferencia enviada Delgado Travel pagará a Delbank una comisión del 0.80% sobre el valor de cada transferencia que Delbank pague por cuenta de aquella (incluido el iva).

De acuerdo con el anexo 1 del segundo adendum modificatorio al contrato celebrado el 8 de febrero del 2006. Delbank por los giros recibidos de su corresponsal Casa de Cambios Delgado Inc New York, pagará a Delgado Travel una comisión del 1.12% sobre el valor de cada transferencia que Delgado Travel pague por cuenta de Delbank (incluido el iva). Delbank por los giros recibidos de su corresponsal Casa de Cambios Delgado Inc Chicago, pagará a delgado travel una comisión del 0.95%

sobre el valor de cada transferencia que Delgado Travel pague por cuenta de Delbank (incluido el iva). Delbank por los giros recibidos de cualquier otro corresponsal suyo, paga a delgado travel una comisión a delgado travel una comisión del 0.80% sobre el valor de cada transferencia que Delgado Travel pague por cuenta de Delbank (incluido el iva).

Delgado travel pague a delbank por giros enviados al exterior a través de este último las comisiones que según el país de destino constan en tabla Anexo 1-A. Delgado Travel pague a Delbank una comisión del 0.80% sobre el valor de cada transferencia que Delbank debe pagar por cuenta de aquella.

Al 31 de diciembre del 2010, Delgado Travel Cía. Ltda. registró ingresos por comisiones recibidas de las relacionadas Banco Delbank S. A. y Casa de Cambios Delgado S.A. por \$ 1,245,076 y egresos por comisiones pagadas por \$ 462,397; nota 18.

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

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

Los corresponsales reunirán los fondos de clientes en España y New York y remitirán estos dineros a los beneficiarios en Ecuador a través de las oficinas de Delgado Travel 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 es de cinco años desde la fecha de suscripción.

➤ **Ría Telecommunications Inc.**

De acuerdo con el Anexo – A modificado el 24 de agosto del 2010, Delgado Travel Delgatravel Cía. Ltda. recibirá del corresponsal Ría Telecommunications Inc., una comisión del 0.75% por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la Compañía cancelará a los corresponsales una comisión del 3% por las transferencias enviadas al exterior.

➤ **Safe Money Transfers**

De acuerdo con el Anexo – A modificado el 1 de agosto del 2005, Delgado Travel Delgatravel Cía. Ltda. recibirá de Safe Money Transfers una comisión del 0,75% por transferencia cancelada a los beneficiarios localmente y la Compañía cancelará a los corresponsales una comisión del 3% por las transferencias enviadas al exterior.

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

En enero 2 del 2008 se firmó un nuevo contrato con Safe Interenvios S.A. quien absorbió a Safe Money Transfers en el cual se fija una comisión de 0.60% y se establecen las condiciones para la prestación del servicio de pago de transferencias de dinero en el país, ordenadas por las personas que residen en España. Con fecha 01/09/2009 se modificó anexo de comisión por el 0.75%

Contratos de Arrendamientos de Bienes Inmuebles

- Contrato celebrado el 1 de enero del 2010, en la ciudad de Guayaquil con la compañía Inmobiliaria Nueve de Octubre S. A., y Delgado Travel Delgatavel Cía. Ltda., por el arrendamiento de las oficinas 3 y 4 ubicado en el primer piso del Edificio Sotomayor, localizado en la Av. 9 de Octubre y Chile. EL canon de arrendamiento es de \$ 800.00 mensuales, el plazo de vigencia de este contrato es de 1 año el cual se contará a partir de la fecha de suscripción del mismo. Las planillas de servicios de agua potable y energía eléctrica serán canceladas por la Arrendadora, quien a su vez solicitará el reintegro de estos valores a los arrendatarios, correspondiéndole a Delgado Travel en su calidad de arrendataria cancelar mensualmente por estos conceptos.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (junio 8 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros