

EXAMEN A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DEL 2009

KLEINTOURS C. LTDA.



**VÍCTOR HUGO RIVADENEIRA GAMAZO**

ECONOMISTA – AUDITOR EXTERNO – CONTADOR PÚBLICO

Gaspar de Villarreal No. E14-33 y Cochapata – Edificio Las Carabelas

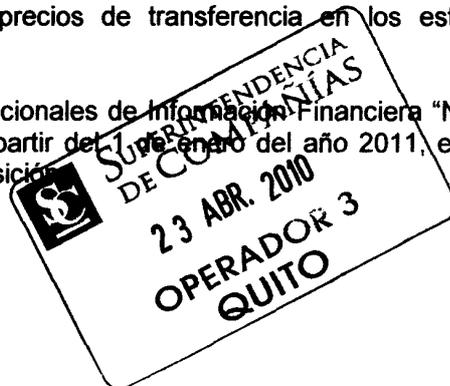
Email: [vhrivadeneira@rivcs.com](mailto:vhrivadeneira@rivcs.com) / [rivadovic7@yahoo.es](mailto:rivadovic7@yahoo.es) - Tels. 2459 428 / 2458 771 Cel 099 720 548

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Socios de la compañía  
**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**

- 1.- He auditado los balances generales adjuntos de la compañía **KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas.  
El contenido de esos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi función consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- De conformidad con disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI, 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 \$5.000.000,00 de dólares deberán presentar al SRI el anexo de precios de transferencia y el informe integral de precios de transferencia. Kleinturs Cía. Ltda. contrata los servicios especializados correspondientes, a la fecha, no se conocen los efectos que tendría ese informe sobre precios de transferencia en los estados financieros del 2009.
- 5.- La aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de la compañía Kleinturs Cía. es a partir del 1 de enero del año 2011, el año 2.010 debe considerarse como período de transición.

  
Ec. Víctor H. Rivadeneira G.  
Registro Nacional de Auditores Externo No. 064  
Quito, Abril 2 del 2010



**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	2,124,916	5,991,375
Cuentas por Cobrar	5	2,598,774	980,361
Inventarios	6	78,560	118,140
Gastos Anticipados		<u>226,280</u>	<u>57,153</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>5,028,530</u></b>	<b><u>7,147,029</u></b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Terrenos		116,147	114,207
Edificios		213,029	173,029
Embarcaciones		5,833,359	5,833,359
Equipo de Oficina		93,425	255,030
Equipo de Computación		110,890	418,569
Muebles de Oficina		37,032	143,281
Vehículos		262,511	480,615
Maquinaria y Equipo		230,963	180,419
Equipo de Comunicación		<u>132,233</u>	
Tren Chaski		<u>131,894</u>	
Depreciación Acumulada		<u>3,106,230</u>	<u>3,369,555</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto</b>	7	<b><u>4,055,253</u></b>	<b><u>7,484,302</u></b>
Activo Diferido	8	17,950	8,271
Otros Activos	9	<u>5,053,082</u>	<u>6,483,180</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>14,154,815</u></b>	<b><u>10,268,925</u></b>
		<b>=====</b>	<b>=====</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Bancarias	10	0	0
Cuentas por Pagar	11	3,094,763	716,976
Pasivos Acumulados	12	<u>1,074,084</u>	<u>382,959</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>4,168,847</b>	<b>1,099,935</b>
Anticipo de Clientes	15	2,934,625	7,597,147
Obligaciones Largo Plazo	16	299,824	3,461,901
Jubilación patronal y desahucio	17		<u>254,841</u>
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>		<b><u>3,234,449</u></b>	<b><u>11,313,889</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>7,403,296</b>	<b>12,413,824</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	18	1,000,000	1,000,000
Aportes para Futuras capitalizaciones		67,382	67,382
Reserva Legal		117,855	117,855
Reserva facultativa	19	372,714	372,714
Reserva de Capital	20	1,533,132	1,533,132
Utilidades Acumuladas		2,362,528	1,474,324
Utilidad del Ejercicio		<u>1,297,908</u>	<u>888,203</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>6,751,519</u></b>	<b><u>5,453,610</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>14,154,815</u></b>	<b><u>17,867,434</u></b>
		<b>=====</b>	<b>=====</b>

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<b>INGRESOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ventas, netas	2	19,042,307	19,614,201
Costo de Ventas	2	<u>-14,756,188</u>	<u>-15,394,911</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		4,286,119	4,219,290
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Administración		-2,911,925	-1,818,382
Ventas			<u>-1,010,451</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<u>-2,911,925</u>	<u>-2,828,833</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		1,374,194	1,390,457
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>			
Ingresos			167,155
Otros (neto)		<u>-76,286</u>	<u>-73,858</u>
<b>TOTAL OTROS, NETO</b>		<u>-76,286</u>	<u>93,297</u>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		1,297,908	1,483,754
<b>Menos:</b>			
Participación Trabajadores	13	194,686	222,563
Impuesto a la Renta	14	294,877	326,241
Reserva Legal	2		<u>46,747</u>
<b>TOTAL</b>		<u>489,563</u>	<u>595,551</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>808,345</u></b>	<b><u>888,203</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresados en U.S.Dólares Americanos)**

	Capital Social	Aportes para Futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Valuación	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad (Pérdida) Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>10,000</b>	<b>955,742</b>	<b>38,965</b>	<b>372,714</b>	<b>1,533,132</b>	<b>673,377</b>	<b>340,646</b>	<b>3,924,576</b>
Transferencia de saldos 2006	0	0	0	0	0	340,646	-340,646	0
Aportes para futuras capitalizaciones	0	101,640	0	0	0	0	0	101,640
Aumento de capital	990,000	-990,000	0	0	0	0	0	0
Ajustes años anteriores	0	0	0	0	0	-147,390	0	-147,390
Utilidad del ejercicio 2007	0	0	32,143	0	0	0	610,719	642,862
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>1,000,000</b>	<b>67,382</b>	<b>71,108</b>	<b>372,714</b>	<b>1,533,132</b>	<b>866,633</b>	<b>610,719</b>	<b>4,521,688</b>
Transferencia de saldos 2007	0	0	0	0	0	610,719	-610,719	0
Ajustes años anteriores	0	0	0	0	0	-3,028	0	-3,028
Utilidad del ejercicio 2008	0	0	46,747	0	0	0	888,203	934,950
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>1,000,000</b>	<b>67,382</b>	<b>117,855</b>	<b>372,714</b>	<b>1,533,132</b>	<b>1,474,324</b>	<b>888,203</b>	<b>5,453,610</b>
Transferencia de saldos 2008	0	0	0	0	0	888,203	-888,203	0
Ajustes años anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad del ejercicio 2009	0	0	0	0	0	0	1,297,909	1,297,909
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>1,000,000</b>	<b>67,382</b>	<b>117,855</b>	<b>372,714</b>	<b>1,533,132</b>	<b>2,362,527</b>	<b>1,297,909</b>	<b>6,751,519</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Recibido de clientes	19,042,307	19,325,610
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-14,756,188	-18,306,616
Otros ingresos (gastos), neto		93,297
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>4,286,119</u></b>	<b><u>1,112,291</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	-288,711	-429,933
Activo diferido	58,433	48,194
Otros activos	-226,280	-3,922,837
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en inversión</b>	<b><u>-456,558</u></b>	<b><u>-4,304,576</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias		-3,065
Anticipos de clientes	3,097,763	2,934,761
Obligaciones largo plazo	-3,234,448	1,662,692
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento</b>	<b><u>-136,685</u></b>	<b><u>4,594,388</u></b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>3,692,876</b>	<b>1,402,103</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTI. AL INICIO DEL AÑO</b>		<b><u>4,589,273</u></b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTI. AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>3,692,876</u></b>	<b><u>5,991,376</u></b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad	1,297,909	888,203
<b>Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciación del activo fijo	3,106,230	437,252
Amortización del activo diferido		7,085
Provisión para jubilación y desahucio	255,181	254,841
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Variación de cuentas por cobrar	-2,377,787	-288,591
Variación de inventarios	-39,593	-7,315
Variación de pagos anticipados	-1,407,692	-22,229
Variación de cuentas por pagar	<u>3,451,871</u>	<u>-156,955</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN</b>	<b><u>4,286,119</u></b>	<b><u>1,112,291</u></b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 1 - OPERACIONES**

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.** se constituyó en la República del Ecuador, en abril de 1983, el objeto social principal es la prestación de servicios de operadores de turismo, en el ámbito nacional e internacional, está autorizada a realizar todas las actividades legales permitidas en el Ecuador, así como a participar en la conformación de otras sociedades.

Según la escritura pública del 2 de julio de 1998, **KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**, se fusiona por absorción de las compañías **KLEINADVENTURE S.A. Y KLEINGALAPAGOS CIA. LTDA.**, de conformidad con las correspondientes resoluciones de juntas generales de las 3 citadas compañías.

En la fusión se transfiere a favor de **KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**(Absorbente), el patrimonio, los activos y pasivos de **KLEINADVENTURE S.A. Y KLEINGALAPAGOS CIA. LTDA** (Absorbidas).

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.** Aumentó su capital social como producto de la fusión a la cantidad de doscientos cincuenta millones de sucres.

Todos los socios de las tres compañías fusionadas son los socios de **KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**

El proceso de fusión fue autorizado por la Superintendencia de Compañías, autoridad que supervisó la consolidación, compensación, cruces de cuentas y la conformación del nuevo capital de la compañía prevaleciente.

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Dr. Rubén Espinosa el 20 de febrero del 2.008 e inscrita en los Registros de la Propiedad del Cantón Santa Cruz y Mercantil del Cantón Quito, en el mes de abril del mismo año, la compañía cambió su domicilio a la ciudad de Puerto Ayora, cantón Santa Cruz de la provincia de Galápagos.

Durante los ejercicios económicos 2009 y 2008 la compañía se dedicó principalmente a la venta de paquetes turísticos receptivos, servicios ticketing, transporte marítimo, tráfico aéreo y ventas en boutique y bar.

**NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**Ingresos y Costos de Ventas**- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

**Valuación de Inventarios**.- Están valorados al costo de adquisición o producción, que no excede a los valores de mercado.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** .- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 años para edificios, 20 años para embarcaciones, 10 años para instalaciones, muebles y equipos, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación.

**Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta**.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 13 y 14).

**Provisión para Jubilación y desahucio**.- Se lleva a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

**Reserva Legal**.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 20% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

### **NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor**.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<b>Año terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
2006	2.87
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.30

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	12.647	1.522.632
Bancos	2.072.225	1.733.655
Inversiones financieras corto plazo	<u>400.043</u>	<u>2.735.088</u>
<b>Total</b>	<b>2.124.916</b> =====	<b>5.991.375</b> =====

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	2.099.448	487.396
Empleados	185.287	169.878
Anticipos	175.526	215.177
Otros		136.722
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>-28.812</u>	<u>-28.812</u>
<b>Total</b>	<b>2.489.073</b> =====	<b>980.361</b> =====

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	-28.812	-30.056
Provisión del año		0
Baja de cuentas		<u>1.244</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>-28.812</b> =====	<b>-28.812</b> =====

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 6 – INVENTARIOS**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Insumos (comestibles, bar, limpieza)	28.942	65.250
Suministros y Repuestos	17.776	10.670
Materiales de Oficina	3.295	57
Mercaderías	28.535	0
Importaciones en tránsito	<u>0</u>	<u>42.163</u>
<b>Total</b>	<b>78.547</b>	<b>118.140</b>
	=====	=====

**NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, fue como sigue:

	Saldo Final 2007	Adicion es	Saldo Final 2008	Adiciones/ salidas	Saldo Final 2009
Terrenos	114.207		114.207	0	116.147
Edificios	88.798	0	173.029	40.000	213.029
Embarcaciones	5.833.359	0	5.833.359	0	5.833.359
Equipo de Oficina	255.030	0	255.030	-161.605	93.425
Equipo de Computación	386.094		418.569	-307.679	110.890
Muebles y Enseres	122.698	0	143.281	-106.249	37.032
Vehículos	267.920	0	480.615	<u>-218.104</u>	262.511
Equipos de comunicació	<u>100.470</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	132.233
Maquinaria y Equipo	<u>0</u>		<u>180.419</u>	<u>55.544</u>	<u>230.963</u>
Tren Chaski	<u>0</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>131.894</u>
<b>Subtotal</b>	<b>7.168.576</b>		<b>7.598.509</b>		<b>7.045.336</b>
Depreciación Acumulada	<u>-2.932.303</u>		<u>-3.369.555</u>		<u>-3.106.230</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.236.273</u></b>		<b><u>4.228.954</u></b>		<b><u>4.055.253</u></b>

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 8 – ACTIVO DIFERIDO**

El detalle del Activo Diferido al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Licencias de Computación	72.023	82.332
Costo del sistema	24.308	
Amortización Acumulada	<u>-81.630</u>	<u>-74.061</u>
Proyecto Tren del Norte	3.248	
<b>Total</b>	<b>17.949</b>	<b>8.271</b>
	=====	=====

**NOTA 9 – OTROS ACTIVOS**

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Socios	334.102	405.376
Compañías Relacionadas -- Ver Nota 21	3.291.118	2.942.171
Otras	<u>1.445.812</u>	<u>3.135.633</u>
<b>Total</b>	<b>5.071.032</b>	<b>6.483.180</b>
	=====	=====

**NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la compañía no requirió créditos del sistema financiero.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bancos Locales	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	==	=====

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	3.094.763	531.473
Impuestos	47.127	36.669
IESS por pagar	34.143	22.071
Otros (*)	<u>992.814</u>	<u>126.763</u>
<b>Total</b>	<b>4.168.847</b>	<b>716.976</b>
(*) Provisiones Sociales (\$ 255.181.00)	=====	=====

**NOTA 12 – PASIVOS ACUMULADOS**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios Sociales	51.416	60.594
Participación Trabajadores	194.686	222.563
Impuesto a la Renta	<u>294.877</u>	<u>99.802</u>
<b>Total</b>	<b>540.979</b>	<b>382.959</b>
	=====	=====

**NOTA 13 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	1.297.908	1.483.754
15% participación trabajadores	<u>194.686</u>	<u>222.563</u>
<b>Participación Trabajadores por pagar</b>	<b>194.686</b>	<b>222.563</b>
	=====	=====

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades del ejercicio económico y del 15% sobre el monto de la utilidades que se destinen a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	1.297.909	1.483.754
<b>Menos</b>		
15% participación trabajadores	194.686	222.563
<b>Más</b>		
Gastos no deducibles	<u>76.285</u>	<u>43.772</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	1.179.507	1.304.963
Impuesto a la renta	294.877	326.241
<b>Menos</b>		
Anticipos de Impuesto a la Renta	0	110.601
Retención en la Fuente	<u>102.230</u>	<u>115.838</u>
<b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b><u>192.647</u></b>	<b><u>99.802</u></b>
	=====	=====

**NOTA 15 – ANTICIPO DE CLIENTES**

El detalle de los Anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos de clientes en efectivo	<u>3.094.763</u>	<u>7.597.147</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.094.763</u></b>	<b><u>7.597.147</u></b>
	=====	=====

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 16 – OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

El detalle de las obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Préstamos de Socios	736.079	736.079
Compañías Relacionadas – Ver Nota 21	2.198.547	2.303.810
Cuentas por pagar a terceros	<u>299.823</u>	<u>422.012</u>
<b>Total</b>	<b>3.234.449</b> =====	<b>3.461.901</b> =====

**NOTA 17 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO**

**Jubilación.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

**Desahucio.-** De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa.

El movimiento durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, es como sigue:

	<b>Saldo Final 2008</b>	<b>Provisión del año 2.009(*)</b>	<b>Saldo Final 2009</b>
Provisión para Jubilación	159.689	227.497	387.186
Provisión para desahucio	<u>95.152</u>	<u>36.395</u>	<u>131.547</u>
<b>Total</b>	<b>254.841</b> =====	<b>0</b> =====	<b>518.732</b> =====

(\*) NO contabilizado

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL**

El 19 de junio del 2007 se aumentó el capital social en \$990.000, por lo que desde esa fecha el capital social de la compañía asciende a \$1.000.000 y está constituido por 2'500.000 participaciones de U.S. \$ 0,40 cada una.

**NOTA 19 – RESERVA DE VALUACIÓN**

Esta reserva se mantiene del el año 1.998, producto de la actualizados de los activos fijos realizado, previo a la fusión de las compañías referidas en la Nota 1

**NOTA 20 – RESERVA DE CAPITAL**

Representa los valores acumulados de las cuentas Reserva por Revalorización de patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

**NOTA 21 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El detalle de las Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Activos no Corrientes:</b>		
Licatexsa S.A.	315.641	297.403
Kleintours SL – España	2.780.416	2.644.768
Galatours	168.421	0
Otras relacionadas	7.042	0
<b>Subtotal Otros Activos</b>	<b>3.607.271</b>	<b>2.942.171</b>
<b>Obligaciones Largo Plazo:</b>		
Galatours S.A.	<u>2.134.037</u>	-2.303.810
Socios.	<u>736.079</u>	0
Otros	<u>364.333</u>	
<b>Subtotal Obligaciones largo Plazo</b>	<b><u>3.234.449</u></b>	<b><u>-2.303.810</u></b>
<b>Total Neto</b>	<b>372.822</b> =====	<b>638.361</b> =====

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

---

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

**NOTA 22 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI, 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 \$5.000.000,00 de dólares deberán presentar el anexo de precios de transferencia y el informe integral de precios de transferencia.

Kleinturs Cía. Ltda., presentó el anexo de precios de transferencia y el informe integral de precios de transferencia del período fiscal 2007 y 2.008, a la fecha se encuentran preparando el informe de precios de transferencia del período fiscal 2009.

**NOTA 23 – EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del Informe por parte del Auditor Externo, no han sucedido situaciones que a criterio de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros examinados.

---