

408

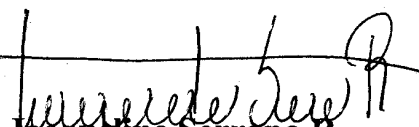
**ECUADORIAN TOURS
AGENCIA DE VIAJES
Y TURISMO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.009 y 2.008**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**A la Junta de Accionistas de:****ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los períodos terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoria.

1. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
2. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
3. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito – Ecuador
Abril 24 del 2010


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726



CEDEL S.A.

ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	Año 2.009	Año 2.008		Año 2.009	Año 2.008
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 3)	29.609,68	102.933,70	Obligaciones Bancarias (Nota 11)	56.527,84	70.348,75
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Cuentas por cobrar (Nota 4)	540.344,57	375.704,01	Cuentas por pagar (Nota 9)	585.570,24	329.803,05
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	192.145,90	149.481,57	Otras cuentas por pagar (Nota 10)	366.006,23	587.039,09
Anticipo Proveedores (Nota 6)	192.261,99	340.013,10	Impuestos y retenciones (Nota 12)	19.873,92	15.767,51
Provisión cuentas incobrables	(4.149,12)	(4.149,12)			
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	34.393,91	37.093,59	Gastos acumulados:		
Total corriente	984.606,93	1.001.076,85	Impuestos a la renta (Nota 13)	17.210,77	32.555,42
			Participación trabajadores (Nota 13)	1.556,61	10.650,00
			Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	25.218,64	45.116,35
			Total corriente	1.071.964,25	1.091.280,17
IVERSIONES PERMANENTES	4.737,00	4.737,00	PASIVOS A LARGO PLAZO		
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	214.422,38	250.673,50	Jubilacion patronal	149.540,98	149.540,98
OTROS ACTIVOS	211.674,59	211.674,59	Total pasivo a largo plazo	149.540,98	149.540,98
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
			Capital social (Nota 16)	330.000,00	330.000,00
			Aporte futura capitalizacion	290.427,03	290.427,03
			Capital Adicional (Nota 17)	60.641,34	60.641,34
			Utilidades retenidas(Nota 18)	9.581,81	9.581,81
			Reserva legal (Nota 19)	17.292,51	17.292,51
			Perdidas acumuladas	(505.617,02)	(505.617,02)
			Resultado del ejercicio	(8.390,00)	25.015,12
			Total patrimonio	193.935,67	227.340,79
Total	1.415.440,90	1.468.161,94	Total	1.415.440,90	1.468.161,94

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A.

ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2.009	Año 2.008
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas de servicios	4.112.588,21	5.044.155,39
(-) Costo de operación	(2.993.315,44)	(3.207.891,25)
UTILIDAD BRUTA	<u>1.119.272,77</u>	<u>1.836.264,14</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(1.128.473,61)	(1.755.223,62)
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>(9.200,84)</u>	<u>81.040,52</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Otros ingresos/egresos - neto	19.578,22	(10.040,52)
Sub-total	<u>19.578,22</u>	<u>(10.040,52)</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>10.377,38</u>	<u>71.000,00</u>
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 13)	(1.556,61)	(10.650,00)
Impuesto a la renta (Nota 13)	(17.210,77)	(32.555,42)
Reserva Legal (Nota 19)	-	(2.779,46)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(8.390,00)</u>	<u>25.015,12</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)



ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	CAPITAL ADICIONAL	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2008	330.000,00	14.513,05	290.427,03	60.641,34	(505.617,02)	4.205,12	5.376,69	199.546,21
Transferencia						5.376,69	(5.376,69)	-
Utilidad del ejercicio							71.000,00	71.000,00
15% Participación trabajadores							(10.650,00)	(10.650,00)
25% Impuesto a la renta							(32.555,42)	(32.555,42)
10% Reserva Legal		2.779,46					(2.779,46)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2008	330.000,00	17.292,51	290.427,03	60.641,34	(505.617,02)	9.581,81	25.015,12	227.340,79
Reparto de utilidades							(25.015,12)	(25.015,12)
Utilidad del ejercicio							10.377,38	10.377,38
15% Participación trabajadores							(1.556,61)	(1.556,61)
25% Impuesto a la renta							(17.210,77)	(17.210,77)
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	330.000,00	17.292,51	290.427,03	60.641,34	(505.617,02)	9.581,81	(8.390,00)	193.935,67

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.009 y 2.008
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.009	Año 2.008
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	10.377,38	71.000,00
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación	54.666,96	53.485,56
Provisión para Beneficios y otros	124.854,28	129.955,22
Sub-total	<u>179.521,24</u>	<u>183.440,78</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento cuentas por cobrar	(59.553,78)	(259.845,92)
Disminución gastos pagados por anticipado	2.699,68	14.362,66
Aumento proveedores	255.767,19	(32.929,16)
Aumento documentos y cuentas por pagar	(216.926,45)	98.693,80
Disminución gastos acumulados	(187.957,41)	(145.705,01)
Dividendos	(25.015,12)	-
Sub-total	<u>(230.985,89)</u>	<u>(325.423,63)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-41.087,27</u>	<u>-70.982,85</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(18.415,84)	(22.119,66)
Aumento de otros activos	-	31.266,57
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(18.415,84)</u>	<u>9.146,91</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones	(13.820,91)	155.415,03
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(13.820,91)</u>	<u>155.415,03</u>
Aumento neto del efectivo	(73.324,02)	93.579,09
Efectivo al principio del año	102.933,70	9.354,61
Efectivo al final del año	<u><u>29.609,68</u></u>	<u><u>102.933,70</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

**ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. OPERACIONES

ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A. es una compañía establecida en la ciudad de Quito, constituida el 13 de mayo de 1957. Su actividad principal es la intermediación de entre compañías navieras, de aviación, de transporte terrestre, las empresas de turismo o bancos y las personas que interesan utilizar estos servicios, mediante el funcionamiento y explotación de la agencia de viajes y turismo, realización de reservaciones de plazas y venta de boletos en toda clase de medios de transporte a nivel nacional e internacional y cualquier otra actividad relacionada con el turismo.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2. a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados financieros incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

En este periodo no se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

2.c. Inversiones

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición más dividendos recibidos. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionarios con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos.

Incluye principalmente estudios de prefactividad de mercado. Se registra al costo e adquisición menos la correspondiente amortización, la cual es en línea recta a razón del 10% anual.

2.f. Jubilación patronal y desahucio.

La provisión por jubilación patronal es registrada en resultados del año, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente y el desahucio es registrado en los resultados del año en que se pagan.

2. g. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 diciembre del 2009 y 2008.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

2.h. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.i. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.j. Reconocimiento del ingreso.

La Compañía reconoce los ingresos por venta de servicios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios.

2.k. Comisiones ganadas.

Son reconocidas y registradas cuando se cancela a las aerolíneas las obligaciones; restando de este pago las comisiones ganadas.

2.l. Flujos de efectivo

Para la elaboración de Flujos de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Caja chica	902,38	2.366,06
Bancos	28.707,30	100.567,64
Total	<u>29.609,68</u>	<u>102.933,70</u>

Ver pagina siguiente: Cuentas por cobrar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**4. CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Pasajes	302.077,87	194.239,50
American Expres Miami	1.021,02	8.201,73
Gate 1 Travel	27.776,72	17.613,60
Royal Caribbean	6.671,58	8.840,45
Saga Holidays	165.503,35	141.084,80
Otros menores	1.232,70	5.723,93
Deudores Varios	36.061,33	-
Total	<u>540.344,57</u>	<u>375.704,01</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Prestamos empleados	185.540,67	145.821,57
Depositos y Garantías	3.660,00	3.660,00
Diferidos y pagos anticipados	2.945,23	-
Total	<u>192.145,90</u>	<u>149.481,57</u>

6. ANTICIPO A PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Canodros S.A.	43.909,74	123.572,33
Galexur	-	21.185,04
Kleintours	15.391,76	24.862,72
Quasar Nautica	-	26.132,71
Tame	57.458,30	43.162,28
Cruviartur Cia. Ltda.	17.358,27	17.313,27
Otras Companias	5.788,50	4.948,00
Anticipos	1.191,39	39.012,73
Otros menores	51.164,03	39.824,02
Total	<u>192.261,99</u>	<u>340.013,10</u>

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Impuesto a la Renta	17.113,28	19.812,96
Reclamos	17.280,63	17.280,63
Total	<u>34.393,91</u>	<u>37.093,59</u>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

CEDEL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2.009 y 2.008****8. ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2.009 incluye:

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	DEPRECIACION %
Propiedades	444.267,66		444.267,66	5
Muebles y enseres	100.388,14	1.098,42	101.486,56	10
Equipos de oficina	134.838,93	17.317,42	152.156,35	33
Vehiculos	70.293,56		70.293,56	20
Sub-Total	749.788,29	18.415,84	768.204,13	

DEPRECIACION ACUMULADA

Propiedades	293.293,25	26.366,16	319.659,41
Muebles y enseres	69.879,44	4.818,12	74.697,56
Equipos de oficina	118.672,71	9.820,20	128.492,91
Vehiculos	17.269,39	13.662,48	30.931,87
Sub-Total	499.114,79	54.666,96	553.781,75
TOTAL	250.673,50	(36.251,12)	214.422,38

Al 31 de diciembre del 2.008 incluye:

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	DEPRECIACION %
Propiedades	444.267,66		444.267,66	5
Muebles y enseres	90.746,57	9.641,57	100.388,14	10
Equipos de oficina	122.360,84	12.478,09	134.838,93	33
Vehiculos	70.293,56		70.293,56	20
Sub-Total	727.668,63	22.119,66	749.788,29	

DEPRECIACION ACUMULADA

Propiedades	266.927,09	26.366,16	293.293,25
Muebles y enseres	64.686,68	5.192,76	69.879,44
Equipos de oficina	110.408,55	8.264,16	118.672,71
Vehiculos	3.606,91	13.662,48	17.269,39
Sub-Total	445.629,23	53.485,56	499.114,79
TOTAL	282.039,40	(31.365,90)	250.673,50

9. CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
B.S.P.	57.868,57	72.132,57
Contivigjes	8.847,91	11.086,68
Arasha Cia. Ltda.	5.335,79	-
Jet world	1.908,80	18.588,50
Hilton Colon Quito	30.227,28	13.463,76
Hotel Almendra Real	906,40	-
Jungle Lodge	1.192,95	-
Dimensiones	22.315,94	7.091,64
Eurolatina	18.067,22	28.048,24
Global Tours	6.372,00	4.571,39
H.P.D Representaciones S.A.	23.532,10	4.347,72
Representaciones Lujor	66.991,93	11.971,18
Acreedores varios	223.871,17	97.898,35
VM Servicios	-	-
Otras Cuentas	118.132,18	60.603,02
Total	<u>585.570,24</u>	<u>329.803,05</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	Año 2.008	Año 2.007
Cuentas por Liquidar	131.801,98	124.888,33
Anticipo Clientes	178.186,66	89.758,03
Depositos Turismo Respectivo	253.320,73	236.956,35
IESS	14.679,26	11.339,24
Otros	9.050,46	25.989,47
Total	<u>587.039,09</u>	<u>488.931,42</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Incluye al 31 de diciembre del 2009:

BANCO	MONTO	INTERES	VENCIMIENTO
Produbanco	56.527,84	15,50%	22-abr-10

Incluye al 31 de diciembre del 2.008:

BANCO	MONTO	INTERES	VENCIMIENTO
Produbanco	70.348,75	15,50%	24-mar-08

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Retenciones en la Fuente	8.874,19	7.809,87
Retencioes IVA	4.804,25	3.800,30
Impuesto Valor Agregado	6.195,48	4.157,34
Otros	-	-
Total	<u>19.873,92</u>	<u>15.767,51</u>

Ver pagina siguiente – Participación trabajadores e impuesto a la renta

13. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2009	Año 2008
a. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	10.377,38	71.000,00
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>1.556,61</u>	<u>10.650,00</u>
b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	10.377,38	71.000,00
(-) Participación trabajadores	(1.556,61)	(10.650,00)
(+) Gastos no deducibles	60.022,31	69.871,67
Base Imponible del Impuesto a la Renta	68.843,08	130.221,67
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>17.210,77</u>	<u>32.555,42</u>
c. CONCILIACION PARA EL PAGO		
Impuesto a la renta causado	17.210,77	32.555,42
MENOS:		
- Anticipo pagado	-	(12.616,37)
- Retención en la fuente del año	(17.113,28)	(19.812,96)
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u>97,49</u>	<u>126,09</u>

e. TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la Junta de Accionistas decida reinvertir o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2.009 y 2.008

14. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
Saldo inicial al 1 de enero del 2.008	4.163,21	3.908,80	36.615,27
Débitos:			
Pagos	(59.239,38)	(14.075,32)	(56.211,45)
Créditos			
Provisión	60.087,77	14.032,55	55.834,90
Saldo final al 31 de diciembre del 2.008	<u>5.011,60</u>	<u>3.866,03</u>	<u>36.238,72</u>
Débitos:			
Pagos	(61.489,60)	(14.775,95)	(68.486,44)
Créditos			
Provisión	62.836,32	14.783,54	47.234,42
Saldo final al 31 de diciembre del 2.009	<u>6.358,32</u>	<u>3.873,62</u>	<u>14.986,70</u>

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

15. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Décimo tercer sueldo	6.358,32	5.011,60
Décimo cuarto sueldo	3.873,62	3.866,03
Fondo de Reserva	14.986,70	36.238,72
Total	<u>25.218,64</u>	<u>45.116,35</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, el capital social de **ECUAORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.**, por USD 330.000,00 esta integrado por 660 acciones ordinarias y nominativas por un valor de, US\$ 500.00 cada una a valor nominal unitario.

La Compañía debe incrementar su Capital Social en sujeción a las disposiciones constante en la Ley de Compañías.

17. CAPITAL ADICIONAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el periodo de transición (marzo 31 del 2000), siendo esta reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

18. UTILIDADES RETENIDAS

Esta a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

19. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

20. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1993 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

21. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, utiliza en su procesamiento informático.

22. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

23. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

24. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene transacciones relacionadas sociedades, cumpliendo las disposiciones establecidas en la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

25. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008 y la fecha de preparación de este informe (Abril 24 del 2.010), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
