



104638

AUDITORES EXTERNOS

Quito, 27 de Abril del 2009

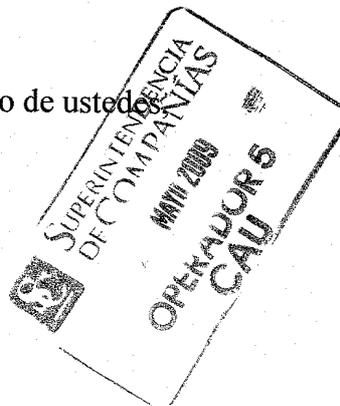
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

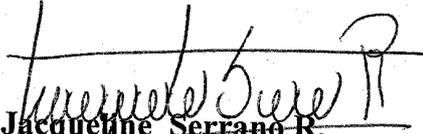
De mis consideraciones:

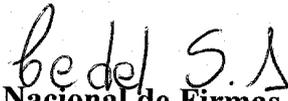
Adjunto a la presente sírvase encontrar el informe relacionado con el examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 de **CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR**, cuyo número de expediente es el 40857

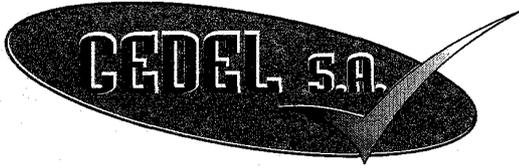
Sin otro particular por el momento, me suscribo de usted.

Muy atentamente,




Jacqueline Serrano R.
CPA No. 17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC-RNAE 571

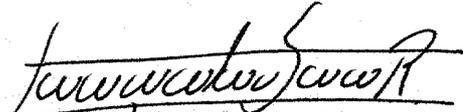


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. (CASINTOUR)

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR**, al 31 de Diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR**, al 31 de Diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. 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
Mayo 09 del 2009


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



CASA DE INCENTIVOS CIA LTDA. CASINTOUR
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	10,475.72	Documentos y cuentas por pagar:	
Documentos y cuentas por cobrar:		Proveedores (Nota 9)	914,294.32
Cliente	595,450.95	Anticipo clientes	59,108.23
Socios (Nota 4)	355,231.26	Impuestos y retenciones (Nota 11)	34,449.30
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	179,931.36	Otras cuentas por pagar (Nota 10)	47,415.46
Anticipo Proveedores	38,531.27	Gastos acumulados:	
Provisión incobrables (Nota 13)	(13,078.30)	Impuestos a la renta (Nota 12)	34,840.79
Gastos pagados por anticipado (Nota 6)	199,563.89	Participación trabajadores (Nota 12)	23,584.83
		Beneficios sociales (Nota 13 y 14)	16,210.53
Total corriente	<u>1,366,106.15</u>	Total corriente	<u>1,129,903.46</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 7)	25,005.93	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	90,046.44	Capital social (Nota 15)	30,200.00
		Aporte futura capitalizacion	180,092.88
		Utilidades retenidas(Nota 16)	87,433.62
		Reserva legal (Nota 17)	17,276.46
		Deficit acumulado	(1,613.92)
		Resultado del ejercicio	<u>37,866.02</u>
		Total patrimonio	<u>351,255.06</u>
Total	<u>1,481,158.52</u>	Total	<u>1,481,158.52</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

CEDEL S.A.

CASA DE INCENTIVOS CIAL TDA CASINTOUR
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas de servicios 2,810,402.60

UTILIDAD BRUTA 2,810,402.60

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos (2,648,905.56)

UTILIDAD OPERACIONAL 161,497.04

FINANCIEROS :

Gastos financieros (4,264.84)

Sub-total (4,264.84)

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES 157,232.20

Menos:

Participación a trabajadores (Nota 12) (23,584.83)

Impuesto a la renta (Nota 12) (91,574.01)

Reserva Legal (Nota 17) (4,207.34)

UTILIDAD DEL EJERCICIO 37,866.02

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)



CASA DE INCENTIVOS CIA LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo final al 01 de enero del 2008	200.00	13,069.12	-	(1,613.92)	34,494.19	82,939.43	129,088.82
Transferencia de utilidades					82,939.43	(82,939.43)	-
Aporte futura capitalización			180,092.88				180,092.88
Aumento de Capital	30,000.00				(30,000.00)		-
Utilidad del ejercicio						157,232.20	157,232.20
15% Participación trabajadores						(23,584.83)	(23,584.83)
25% Impuesto a la renta						(91,574.01)	(91,574.01)
10% Reserva Legal		4,207.34				(4,207.34)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2008	30,200.00	17,276.46	180,092.88	(1,613.92)	87,433.62	37,866.02	351,255.06

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

CEDEL S.A.

CASA DE INCENTIVOS CIA LTDA CASINTOUR
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2008
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

2008

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio 157,232.20

Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:

Depreciación y amortización 101,429.78
Provisión para Beneficios y otros 41,621.88
Sub-total 143,051.66

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento cuentas por cobrar 178,348.64
Disminución gastos pagados por anticipado (61,419.59)
Aumento proveedores 74,909.14
Aumento documentos y cuentas por pagar 95,444.50
Disminución gastos acumulados (142,367.06)
Sub-total 144,915.63

Efectivo neto utilizado en actividades de operación 445,199.49

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Adquisición de Activos (9,801.76)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (9,801.76)

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

Pago de obligaciones (441,578.69)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (441,578.69)

Aumento neto del efectivo (6,180.96)

Efectivo al principio del año 16,656.68

Efectivo al final del año 10,475.72

**CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA.
CASINTOUR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. OPERACIONES

CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR es una compañía establecida en la ciudad de Guayaquil, constituida el 23 de abril de 2001, con la denominación LUJOR REP C.LTDA. (LUJORREP), la cual cambia de denominación el 18 de noviembre del 2004 a CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR Su actividad principal es la del turismo local y receptivo, en todas sus etapas. Podrá obrar como operadora de turismo nacional e internacional, instalar y administrar agencias de viaje, hoteles, ect., y demás actividades relacionadas con la actividad del turismo en general.

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.

2.c. Activos fijos

Están registrados al costo 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.d. Otros activos.

Incluye principalmente marcas. Se registra al costo de adquisición menos la correspondiente amortización, la cual es en línea recta a razón del 50% anual.

2.e. 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 2008.

2.f. 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.g. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2008 (Expresado en US\$ dólares)

2.h. 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.i. 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:

	Valor
Caja general	34,070.76
Caja chica	600.00
Bancos	<u>(24,195.04)</u>
Total	<u><u>10,475.72</u></u>

Ver pagina siguiente: Socios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2008 (Expresado en US\$ dólares)**4. SOCIOS**

Incluye:

	Valor
Lucía de Roca	171,855.28
Roca Ignacio	155,805.25
Lujor rep gye	27,570.73
Total	<u>355,231.26</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Valor
Holguin Mauricio	79,922.88
Empleados	22,855.89
Cheques protestados	22,581.35
M&M travel consolidator	12,674.62
Quesada Moises	12,117.69
Otros menores	29,778.93
Total	<u>179,931.36</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Valor
IVA retenido	14,089.34
IVA en compras	41,112.35
Crédito tributario	138,168.97
Retención en la fuente	6,193.23
Total	<u>199,563.89</u>

Ver pagina siguiente – Activos Fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2008

7. **ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2.008 incluye:

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	DEPRECIACION %
Muebles y enseres	9,354.56	3,709.44	13,064.00	10
Equipos de oficina	5,862.09	1,414.50	7,276.59	10
Equipos de oficina guayaquil	421.02	530.00	951.02	10
Equipos de computación	18,397.07	4,147.82	22,544.89	33.33
Equipos de computación guayaquil	2,507.52	-	2,507.52	33.33
Sub-Total	36,542.26	9,801.76	46,344.02	

DEPRECIACION ACUMULADA

Muebles y enseres	1,179.74	1,047.37	2,227.11
Equipos de oficina	493.44	647.01	1,140.45
Equipos de oficina guayaquil	82.69	42.10	124.79
Equipos de computación	7,362.20	8,714.81	16,077.01
Equipos de computación guayaquil	836.68	932.05	1,768.73
Sub-Total	9,954.75	11,383.34	21,338.09
TOTAL	26,587.51	(1,581.58)	25,005.93

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2008 (Expresado en US\$ dólares)

8. OTROS ACTIVOS

	Valor
Marcas	180,092.88
Amortización	(90,046.44)
Total	<u>90,046.44</u>

9. PROVEEDORES

Incluye:

	Valor
Proveedores	332,842.37
BSP nacional	371,564.00
BSP Internacional gye	134,176.86
BSP Internacional	79,064.29
Proveedores mayoristas	54,453.21
Cuentas varias por pagar	(57,806.41)
Total	<u>914,294.32</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Valor
Sueldos y salarios	45,659.69
Bonos por pagar	7,989.66
Participación trabajadores	2,089.38
Varios	(8,323.27)
Total	<u>47,415.46</u>

Ver pagina siguiente – Impuestos y retenciones

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

	Valor
Impuesto Valor Agregado	21,485.01
IESS por pagar	5,349.67
Retenciones en la Fuente	4,513.92
Retenciones IVA	3,100.70
Total	<u>34,449.30</u>

Ver pagina siguiente – Participación trabajadores e impuesto a la renta

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2008 (Expresado en US\$ dólares)

12. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

a. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES

Utilidad del ejercicio antes de deducciones **157,232.20**

15% PARTICIPACION TRABAJADORES **23,584.83**

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones **157,232.20**

(-) Participación trabajadores 23,584.83

(+) Gastos no deducibles 249,754.13

(-) Deducción incremento de personal 17,105.46

Base Imponible del Impuesto a la Renta 366,296.04

25% IMPUESTO A LA RENTA **91,574.01**

c. CONCILIACION PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado 91,574.01

MENOS:

- Retención en la fuente del año (56,733.22)

IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR **34,840.79**

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 2008

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

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

	PROVISION INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES
Saldo final al 31 de diciembre del 2.007	7,198.90	1,734.63	1,384.01	1,221.28
Débitos:				
Pagos	0	(16,565.21)	(6,277.80)	(1,028.86)
Créditos				
Provisión	5,879.40	18,944.95	6,811.11	9,986.42
Saldo final al 31 de diciembre del 2.008	<u>13,078.30</u>	<u>4,114.37</u>	<u>1,917.32</u>	<u>10,178.84</u>

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Valor
Décimo tercer sueldo	4,114.37
Décimo cuarto sueldo	1,917.32
Vacaciones	10,178.84
Total	<u>16,210.53</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.008, el capital social de **CASA DE INCENTIVOS CIA LTDA)CASINTOUR),** por USD 30.200,00 está integrado por 30.200 participaciones ordinarias y nominativas por un valor de, US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

16. 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.

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

18. 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.

19. 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 2008, utiliza en su procesamiento informático.

20. 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.

21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

22. 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.

23. 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.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.008 y la fecha de preparación de este informe (Mayo 09 del 2.009), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
