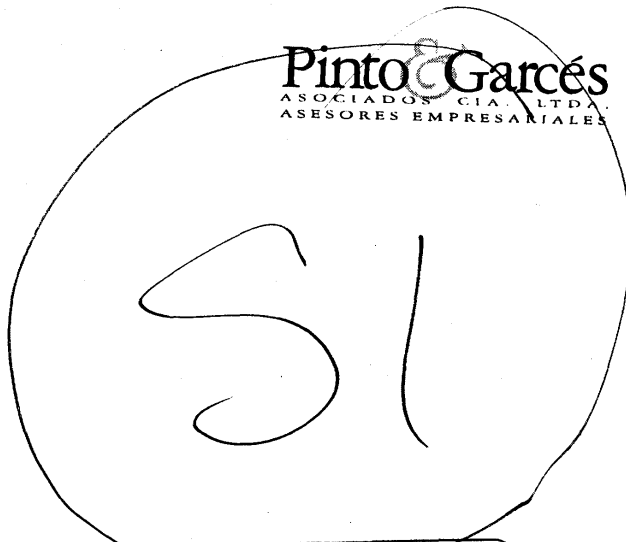




Pinto & Garcés
ASOCIADOS CIA. LTDA.
ASESORES EMPRESARIALES

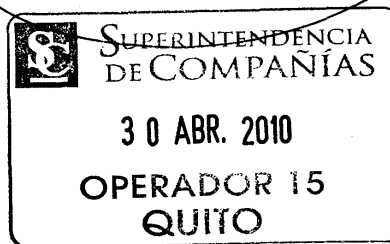


Quito, 28 de abril de 2010

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Presente.-



De mi Consideración:

Adjunto a la presente me permito entregarles el Informe de Auditoría a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre de 2009.

TIMESHARING S.A.

Expediente: 72193

Habiendo cumplido con las disposiciones legales me suscribo de ustedes.

Atentamente,

Eco. Ramiro Pinto

Licencia Profesional No. 17-352

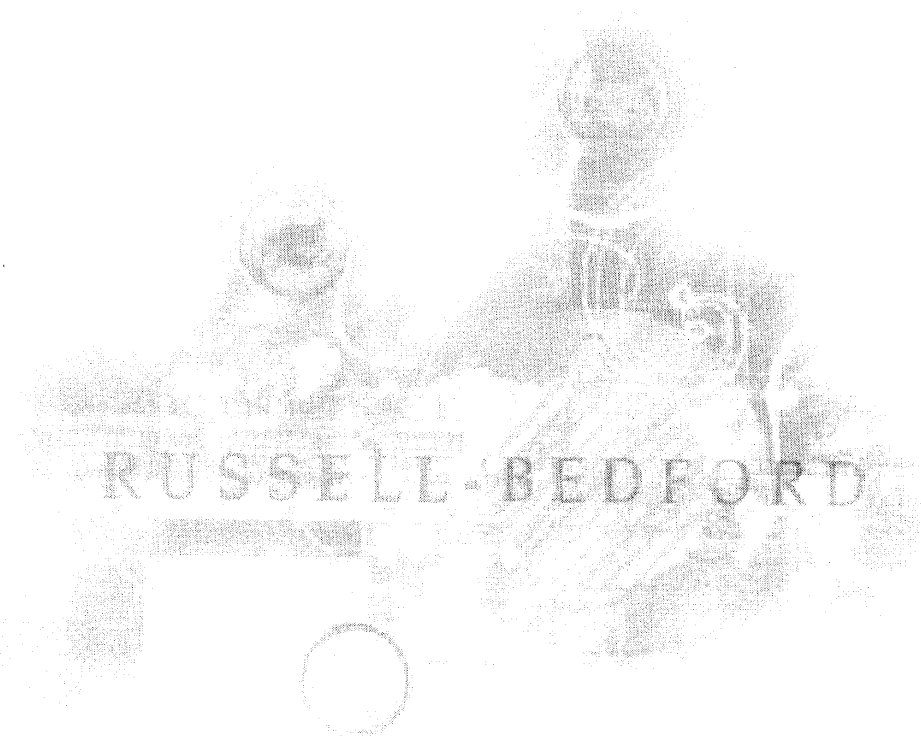
R.N.A.E. No. 337

RUSSELL-BEDFORD



Pinto & Garcés
ASOCIADOS CIA. LTDA.
ASESORES EMPRESARIALES

TIMESHARING S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

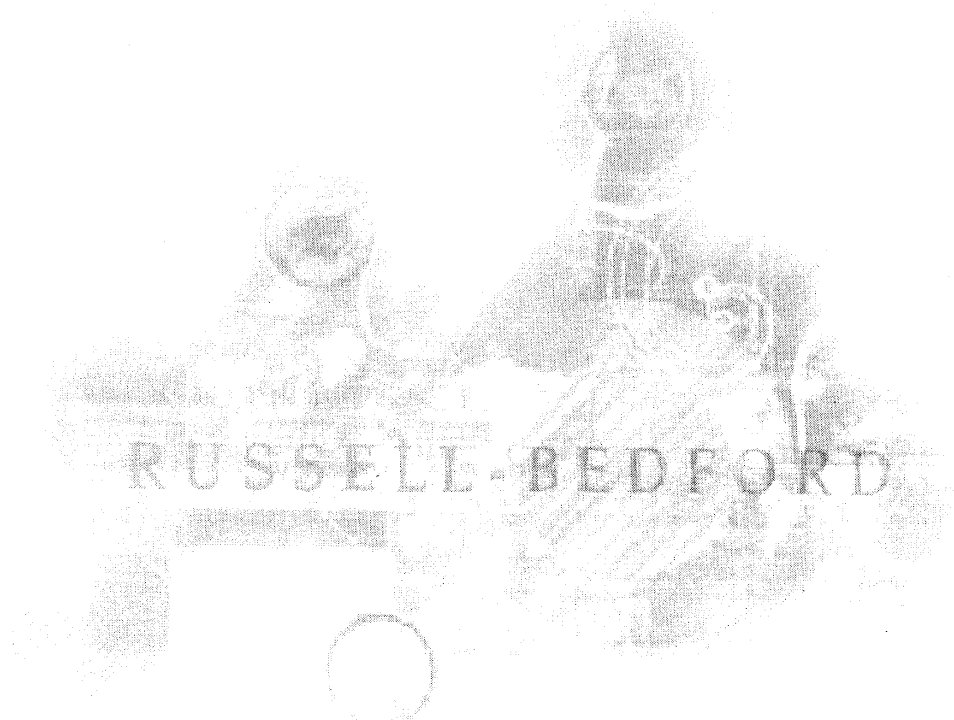


TIMESHARING S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

INDICE

1. Opinión de los Auditores Independientes	2-3
2. Balance General	4-5
3. Estado de Resultados	6
4. Estado de Cambios en el Patrimonio	7
5. Estado de Flujos de Efectivo	8-9
6. Notas a los Estados Financieros	10



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 29 de Marzo de 2010

**A los Señores Accionistas de:
TIMESHARING S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **TIMESHARING S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **TIMESHARING S.A.** Al 31 de diciembre de 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.
RUSSELL BEDFORD ECUADOR
R.N.A.E. No. 337



Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional
No. 17-352

RUSSELL-BEDFORD

TIMESHARING S.A
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2009	2008
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja - Bancos		1.869,44	8.053,33
Inversiones Temporales		-	100.000,00
Cuentas por Cobrar			
Cientes	3	103.757,02	119.555,17
Empleados		50,00	108,00
Otras Ctas. Por Cobrar	4	94.713,21	10.176,00
Total Cuentas por Cobrar	USD\$	<u>198.520,23</u>	<u>129.839,17</u>
Pagos Anticipados	5	25.680,82	47.981,25
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	USD\$	<u>226.070,49</u>	<u>285.873,75</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
No Depreciables	6	386.350,00	386.350,00
Depreciables	7	999.267,50	954.719,33
Menos: Depreciación Acumulada	7	(297.893,66)	(233.834,95)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	USD\$	<u>1.087.723,84</u>	<u>1.107.234,38</u>
Cargos Diferidos			
Otros Activos		927,66	-
TOTAL ACTIVOS	USD\$	<u>1.314.721,99</u>	<u>1.393.108,13</u>
Cuentas de Orden Deudoras	15	<u>51.683,45</u>	<u>108.024,50</u>

Jorge Sánchez
Gerente General

Wilma Ormaza
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TIMESHARING S.A
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2009	2008
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar			
Proveedores		71.586,08	38.060,76
Obligaciones Financieras		-	-
Cuentas por Pagar		42.368,28	29.250,88
Cuentas por Pagar Accionistas		-	78.757,94
Beneficios Sociales	8	81.986,40	87.216,64
Instituciones Públicas	9	43.358,67	88.349,12
Total Cuentas por Pagar	USD\$	<u>239.299,43</u>	<u>321.635,34</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	USD\$	<u>239.299,43</u>	<u>321.635,34</u>
TOTAL PASIVOS	USD\$	<u>239.299,43</u>	<u>321.635,34</u>
PATRIMONIO			
Capital	10	240.800,00	240.800,00
Reserva Legal		43.299,72	15.393,50
Reserva Facultativa		23.319,21	23.319,21
Reserva de Capital		435.276,68	435.276,68
Reserva x Valuac.Inversiones		140,01	-
Resultados Acumulados		279.237,37	136.898,56
Resultado del Ejercicio		53.349,57	219.784,88
TOTAL PATRIMONIO	USD\$	<u>1.075.422,56</u>	<u>1.071.472,83</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	USD\$	<u>1.314.721,99</u>	<u>1.393.108,17</u>
Cuentas de Orden Acreedoras	15	<u>51.683,45</u>	<u>108.024,50</u>

Jorge Sánchez
Gerente General

Wilma Ormaza
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TIMESHARING S.A
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2009	2008
Ventas		1.385.793,27	2.139.779,75
(-)Costo de Operacion Resort	11	148.265,45	162.471,88
Utilidad Bruta en Ventas	USD\$	<u>1.237.527,82</u>	<u>1.977.307,87</u>
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Operación Comercial	12	545.782,80	878.475,83
Gastos de Administración	13	476.575,29	594.301,68
Gasto Depreciación		64.058,71	64.250,66
Utilidad Operacional	USD\$	<u>151.111,02</u>	<u>440.279,70</u>
Más: Ingresos No Operacionales		38.125,54	486,72
Menos: Egresos No Operacionales	14	84.375,73	115.025,45
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	USD\$	<u>104.860,83</u>	<u>325.740,97</u>
Menos: Participación de Trabajadores		18.976,89	50.071,84
Impuesto a la Renta		26.606,64	55.884,29
Reserva Legal		5.927,73	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	USD\$	<u>53.349,57</u>	<u>219.784,84</u>

Jorge Sánchez
Gerente General

Wilma Ormaza
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TIMESHARING S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva de valuación	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldo Inicial al 01 de enero de 2008	240.800,00	7.835,03	23.319,21	435.276,68	-	68.872,14	75.584,89	851.687,95
Transferencia resultado acumulado y reserva legal	-	7.558,47	-	-	-	68.026,42	(75.584,89)	-
Resultado periodo 2008	-	-	-	-	-	-	219.784,88	219.784,88
Saldo al 31 de diciembre de 2008	USD\$ 240.800,00	15.393,50	23.319,21	435.276,68	-	136.898,56	219.784,88	1.071.472,83
Transferencia resultados acumulados	-	-	-	-	-	219.784,88	(219.784,88)	-
Asignación Reserva Legal 2008	-	21.978,49	-	-	-	(21.978,49)	-	-
Reserva por valuación acciones	-	-	-	-	140,01	-	-	140,01
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(55.467,58)	-	(55.467,58)
Resultado periodo 2009	-	-	-	-	-	-	59.277,30	59.277,30
Asignación Reserva Legal 2009	-	5.927,73	-	-	-	-	(5.927,73)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	USD\$ 240.800,00	43.299,72	23.319,21	435.276,68	140,01	279.237,37	53.349,57	1.075.422,56

Jorge Sánchez
Gerente General

Wilma Ormaza
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TIMESHARING S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	1.317.432,97	2.103.682,36
Pagado a proveedores	(1.113.838,82)	(1.717.050,19)
Obligaciones tributaria y laboral	(105.956,13)	(44.271,88)
Gastos Financieros	(62.386,15)	(112.169,47)
Otros ingresos	38.125,54	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	73.377,41	230.190,82
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones Corrientes	100.000,00	(96.715,18)
Inversiones en acciones	(787,65)	
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(44.548,17)	(150.217,24)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	54.664,18	(246.932,42)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(55.467,54)	
Obligaciones con Accionistas	(78.757,94)	3.588,65
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(134.225,48)	3.588,65
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	USD\$ (6.183,89)	USD\$ (13.152,95)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	USD\$ 8.053,33	USD\$ 21.206,28
Efectivo y sus equivalentes al final del año	USD\$ 1.869,44	USD\$ 8.053,33

Jorge Sánchez
Gerente General

Wilma Ormaza
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TIMESHARING S.A
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del Periodo	USD\$ 59.194,92	USD\$ 75.584,89
Ajustes por:		
Depreciaciones	64.058,71	61.620,86
Participación Trabajadores	18.976,89	18.319,40
Impuesto a la Renta Cia.	26.689,02	25.952,48
Otros Ajustes	(30.000,00)	(0,22)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Clientes y cías relacionadas	(68.360,30)	(17.781,29)
Otras Ctas. Por Cobrar	(320,76)	(1.250,00)
Pagos Anticipados	22.300,43	3.483,62
Cuentas por Pagar	46.642,72	(117.354,33)
Beneficios Sociales	5.792,87	(3.040,43)
Instituciones Públicas	(71.597,09)	(30.294,89)
Efectivo netoproveniente de actividades de operación	USD\$ <u>73.377,41</u>	USD\$ <u>15.240,09</u>

Jorge Sánchez
Gerente General

Wilma Ormaza
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TIMESHARING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

NOTA 1. Objeto Social

El objeto social de la Compañía es la promoción y desarrollo por cuenta propia o a través de terceros, del turismo interno y externo, mediante la instalación, promoción y administración de complejos vacacionales bajo el sistema de propiedad por tiempo compartido (Timesharing S.A.), para lo cual podrá dar en venta determinados tiempos y/o periodos vacacionales en los complejos de propiedad de la compañía o de propiedad de terceros asociados a ésta, bajo este sistema.

Igualmente podrá instalar y administrar agencias de viajes, hoteles, moteles, restaurantes, clubes, cafeterías, centros comerciales, parques mecánicos de recreación, casinos y salas de juegos de azar y recreativos. La Compañía estará facultada para ejecutar y celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes y relacionadas con su objeto social.

NOTA 2. Políticas Contables Aplicadas

a. Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados al costo histórico, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías.

b. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar estadounidense.

c. Provisión Cuentas Incobrables

Al cierre del periodo 2009 y 2008, la Compañía no considero necesario realizar la provisión del 1% de sus cuentas por cobrar, para cubrir posibles riesgos de incobrabilidad.

d. Propiedad, Planta y Equipo

Los bienes de propiedad, planta y equipo se registran al costo. El método de depreciación es en línea recta, aplicando la tasa de depreciación de acuerdo a la vida útil estimada del bien. La provisión por depreciación se carga a los resultados del período.

e. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía realizó la provisión de los beneficios sociales que por Ley le corresponde a los trabajadores, acogiéndose a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al IESS.

f. Participación de los empleados en las Utilidades y Provisión para Impuesto a la Renta.

De la utilidad anual de la Compañía se debe reconocer el 15% de participación a los trabajadores y el 25% de impuesto a la renta de acuerdo con la Ley. La Compañía en el período 2009 y 2008 generó utilidad gravable y registró cargos por concepto de provisión para Impuesto a la Renta y participación de trabajadores.

TIMESHARING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

g. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía esta conformado por: capital social; reserva legal, reserva facultativa, reserva de capital, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

NOTA 3. Clientes

Esta cuenta esta conformada por:

Detalle	2009	2008
Derecho de Uso	30.261,69	53.331,00
Cuotas de Administración	9.560,04	-
Cuentas por cobrar por liquidar		6.170,64
Cuentas por cobrar Alfa Servicios	52.832,36	57.900,00
Varias cuentas por Cobrar	11.102,93	2.153,53
Total	USD\$ 103.757,02	119.555,17

NOTA 4. Otras cuentas por cobrar

Esta cuenta está conformada por:

Detalle	2009	2008
Cuentas por cobrar Ing. Guerrero	86.937,21	-
Garantía arriendo oficinas	7.776,00	10.176,00
Total	USD\$ 94.713,21	10.176,00

NOTA 5. Pagos Anticipados

Esta cuenta esta constituida por:

Detalle	2009	2008
1% Retención en la fuente	20.488,98	38.596,10
Crédito tributario	5.191,84	9.385,15
Total	USD\$ 25.680,82	47.981,25

NOTA 6. No Depreciables

Corresponde a un terreno que al 1 de enero de 2006 se encontraba valorado en USD \$ 54,085.00 dólares con una superficie de 7,208 metros cuadrados (m²). A diciembre 2006 la Compañía realizó un avalúo del terreno e incrementa el activo en USD \$ 332,265.00 dólares, hasta llegar al total de USD \$ 386,350.00. Avalúo realizado por AT & S Consultores compañía evaluadora con registro No. SBS-DN-2002-2005.

TIMESHARING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

NOTA 7. Depreciables

Las "Propiedad, Planta y Equipo - Depreciables" de la compañía se registran al costo y su detalle es el siguiente:

Costo	Saldo al 01/01/2009	Compras	Ventas Bajas	Saldo al 31/12/2009
Edificios	661.785,32	-	-	661.785,32
Equipo de computación	29.121,32	1.202,00	-	30.323,32
Equipo de Oficina	2.280,49	10.560,36	-	12.840,85
Maquinaria y Equipo	11.533,61	7.411,40	-	18.945,01
Muebles y Enseres	249.998,59	25.374,41	-	275.373,00
Subtotal	954.719,33	44.548,17		999.267,50

Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/2009	Gasto Deprec.	Ventas Bajas	Saldo al 31/12/2009	% Deprec.
Edificios	(112.097,31)	(33.089,27)		(145.186,58)	5 %
Equipo de computación	(25.204,70)	(2.634,66)		(27.839,36)	33%
Equipo de Oficina	(771,01)	(829,46)		(1.600,47)	10%
Maquinaria y Equipo	(4.030,53)	(1.166,18)		(5.196,71)	10%
Muebles y Enseres	(91.731,40)	(26.339,14)		(118.070,54)	10%
				-	20%
Subtotal	(233.834,95)	(64.058,71)		(297.893,66)	
Total Propiedad, Planta y Eq.	720.884,38			701.373,84	

NOTA 8. Beneficios Sociales

Esta cuenta esta conformada por aquellas obligaciones que la Compañía tiene para con sus empleados, su detalle es el siguiente:

Detalle	2009	2008
Decimo Tercer sueldo	22.234,91	1.720,77
Decimo cuarto sueldo	6.831,53	4.041,11
Participación trabajadores	1.382,92	1.382,92
Vacaciones	2.085,09	-
sueldos por pagar	30.475,06	30.000,00
15% Trabajadores	18.976,89	50.071,84
Total	USD\$ 81.986,40	87.216,64

TIMESHARING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

NOTA 9. Instituciones Públicas

Cuenta que esta conformada por obligaciones que se mantienen con el Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.), su detalle es el siguiente:

Detalle	2009	2008
Impuesto a la Renta por Pagar	26.606,64	55.884,29
I.V.A. Retenido por pagar	4.610,27	9.592,74
Retenciones en la fuente por pagas	4.880,77	8.847,82
Aporte personal IESS	2.476,09	2.439,59
Aporte patronal IESS	3.217,66	3.151,92
Fondos de Reserva	963,37	7.658,47
Prestamos al IESS	603,87	774,29
Total	USD\$ 43.358,67	88.349,12

NOTA 10. Capital

La Compañía fue constituida con un capital de S/. 5'000.000,00 de sucres, bajo la denominación de **TIMESHARING S.A.**, mediante escritura pública celebrada el 7 de abril de 1995 ante el Notario Décimo séptimo del cantón Guayaquil Ab. Nelson Gustavo Cañarte A., e inscrita en el Registro Mercantil.

Siguiendo los lineamientos establecidos por el sistema de dolarización implantado en nuestro país, la compañía expresa el capital social en dólares según las normas legales expedidas en la Ley de Compañías.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital social de TIMESHARING S.A. es de USD \$ 240.800,00 (doscientos cuarenta mil ochocientos dólares), siendo el último incremento realizado mediante escritura pública celebrada el 28 de octubre de 2004 ante el Notario Vigésimo Cuarto del cantón Quito Dr. Sebastián Valdivieso Cueva, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 0408, tomo 136 del 6 de enero de 2005.

NOTA 11. Costo de Operación Resort

Esta cuenta esta conformada por:

Detalle	2009	2008
Remuneraciones	88.061,91	78.006,88
Servicios Basicos	21.796,47	36.497,26
Mantenimineto y reparaciones	17.881,38	24.351,67
Gatos Generales	6.738,71	6.050,11
Suministro y Materiales	13.786,98	17.565,96
Total	USD\$ 148.265,45	162.471,88

TIMESHARING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

NOTA 12. Gastos De Operación Comercial

Esta cuenta esta conformada por:

Detalle	2009	2008
Ventas	165.501,04	318.908,47
Marketing	143.370,62	187.008,03
Promoción	124.742,43	205.612,65
Personal Base Post venta	23.354,75	60.882,10
Gastos Generales	88.813,96	106.064,58
Total	USD\$ 545.782,80	878.475,83

NOTA 13. Gastos De Administración

Esta cuenta esta conformada por:

Detalle	2009	2008
Gastos de personal	242.838,73	244.612,39
Honorarios	25.862,72	38.430,73
Arrendamiento	23.761,60	33.278,46
Contribuciones y Afiliaciones	2.885,92	2.288,07
Seguros	6.583,15	9.232,71
Servicios	24.988,02	23.931,33
Gastos Legales	25.761,96	24.225,85
Mantenimiento y reparaciones	21.274,03	15.934,47
Comisiones	3.210,49	651,34
Gastos de Viaje	1.728,95	16.164,13
Diversos 13.1	97.679,72	185.552,20
Total	USD\$ 476.575,29	594.301,68

13.1 La cuenta: "diversos" corresponden a:

Detalle	2009	2008
Varios	7.905,86	6.747,00
Leasing Vehiculo	7.670,54	20.017,79
Impresiones y Formularios	630,96	21.146,50
Impresiones y Formulación	2.310,42	4.973,26
Atenciones clientes/ empleados	725,30	1.967,59
Suministros y utiles de oficina	7.137,20	7.448,34
Suministros de limpieza	526,90	1.466,55
I.V.A. no compensado	70.772,54	121.785,17
Total	USD\$ 97.679,72	185.552,20

TIMESHARING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008.

NOTA 14. Egresos No Operacionales

Esta cuenta está conformada por:

Detalle	2009	2008
Gastos Financieros	67.269,45	112.169,47
Pérdida en venta de Activos	-	1.517,86
Gastos Diversos	17.106,28	1.338,12
Total	USD\$ 84.375,73	115.025,45

NOTA 15. Cuentas de Orden

En esta cuenta se registran valores documentados en calidad de garantía (Pagarés) por la venta de derechos vacacionales.

NOTA 16. Conciliación Tributaria

Detalle	2.009
Utilidad del ejercicio	104.860,83
Más: Gastos no deducibles	21.651,78
Base de cálculo Participación Trabajadores	126.512,61
(-) 15% Participación Trabajadores	18.976,89
Menos: Ingresos exentos (Ganancia Partic. Asociadas)	779,65
Menos: Ingresos exentos (Dividendos)	525,22
Más: Gasto No Deducible (15% Partic. trabaj. x Ing. Exentos)	195,73
Utilidad gravable	106.426,58
25% impuesto a la renta causado	26.606,64
Menos: Retenciones del Período	20.488,98
Saldo impuesto a la renta a pagar	USD\$ 6.117,66