



*Quita registros  
y archivo general  
JH*

Quito, 1 de abril de 2009

Señores

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

Presente.-

*Inf. ERMISA Ltda  
FF. ANEXO 22 90200000  
Y RESOLUCION 22 2008  
M  
18-40-09*

De mi Consideración:

Adjunto a la presente me permito entregarles el Informe de Auditoría a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre de 2008.

**TIMESHARING S.A.**

**Expediente: 72193**

Habiendo cumplido con las disposiciones legales me suscribo de ustedes.

Atentamente,

**Eco. Ramiro Pinto**

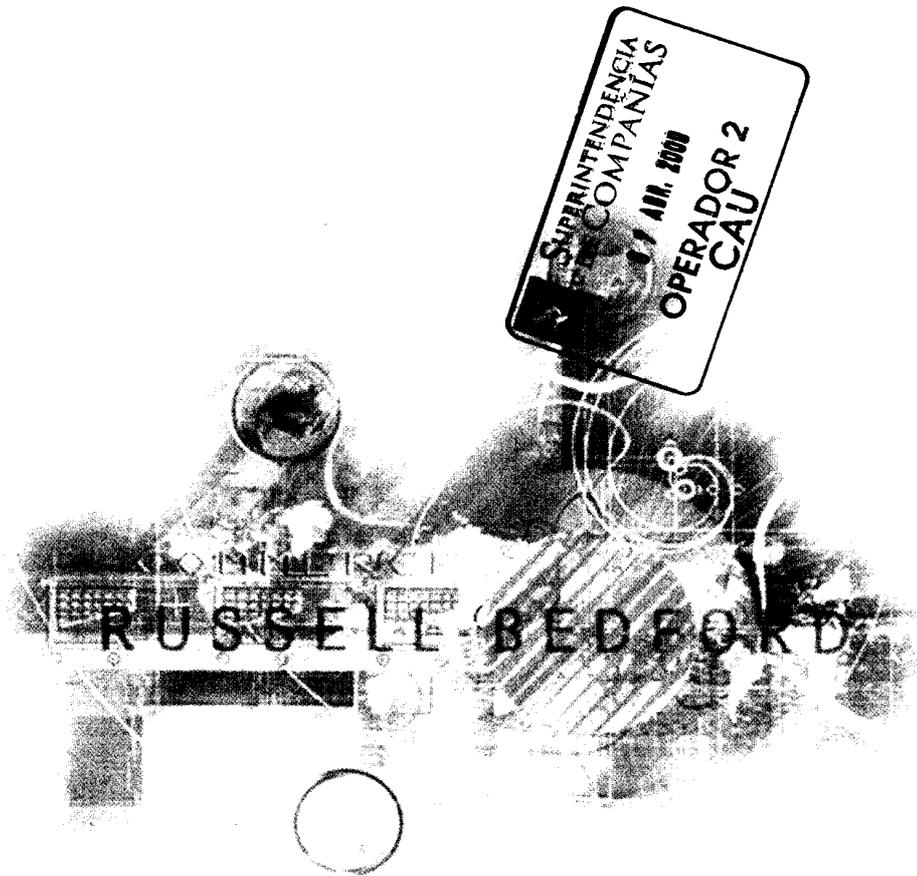
Licencia Profesional No. 17-352

R.N.A.E. No. 337





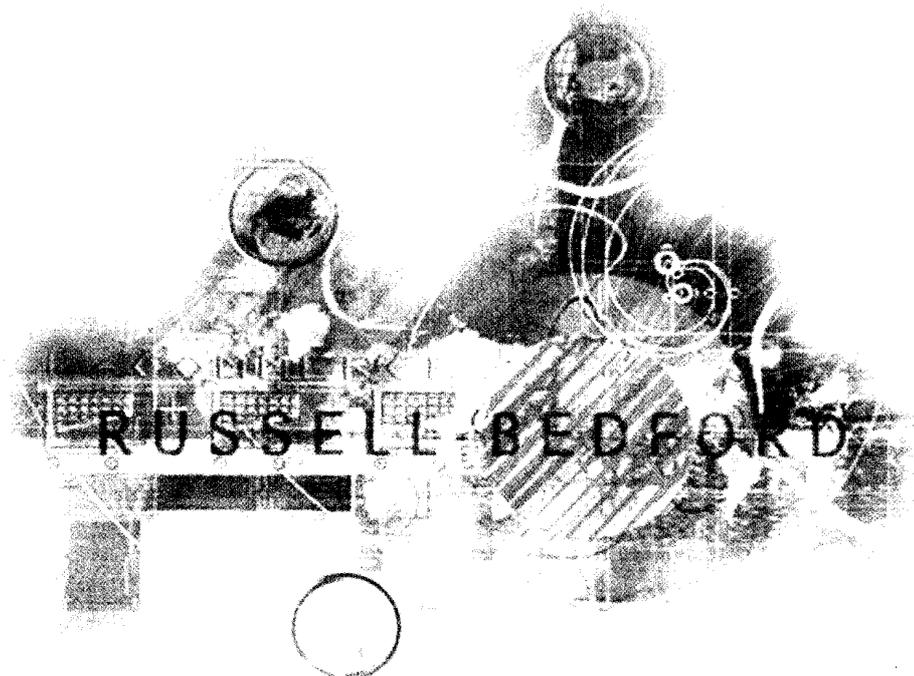
**TIMESHARING S.A.**  
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**DICIEMBRE 31 DE 2008**



**TIMESHARING S.A.  
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
DICIEMBRE 31 DE 2008**

**INDICE**

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



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 30 de marzo de 2009

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TIMESHARING S.A.** al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año 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 nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TIMESHARING S.A.** al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. A la fecha de emisión del presente informe la economía ecuatoriana se encuentra atravesando una difícil situación económica derivada de la crisis financiera que se desató a nivel internacional durante el segundo semestre del año 2008; La economía ecuatoriana podría deteriorarse durante el año 2009, a) los precios del petróleo no recuperan su valor promedio del año 2007, b) continúan cayendo las remesas de dinero que envían los migrantes hacia el Ecuador, c) la balanza comercial de Ecuador muestra déficits significativos y, d) continúa la falta de financiamiento para el país y para las empresas ecuatorianas. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no se conocen los efectos que podrían surgir derivados de este difícil entorno económico en el Ecuador. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.



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



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

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

	Notas	2008	2007
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja - Bancos		8,053.33	21,206.28
Inversiones Temporales		100,000.00	3,284.82
<b>Cuentas por Cobrar</b>			
Clientes	3	119,555.17	99,654.21
Empleados		108.00	400.00
Otras Ctas. Por Cobrar		10,176.00	10,326.00
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>USD\$</b>	<b>129,839.17</b>	<b>110,380.21</b>
Pagos Anticipados	4	47,981.25	35,060.04
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>USD\$</b>	<b>285,873.75</b>	<b>169,931.35</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
No Depreciables	5	386,350.00	386,350.00
Depreciables	6	954,719.33	817,019.61
Menos: Depreciación Acumulada	6	(233,834.95)	(176,260.30)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>USD\$</b>	<b>1,107,234.38</b>	<b>1,027,109.31</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>USD\$</b>	<b>1,393,108.13</b>	<b>1,197,040.66</b>
<b>Cuentas de Orden Deudoras</b>	<b>15</b>		<b>112,826.56</b>

Javier Guerrero Lenthall  
**Gerente General**

Wilma Ormaza  
**Contador**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

	Notas	2008	2007
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>Cuentas por Pagar</b>			
Proveedores		38,060.76 /	150,039.81
Obligaciones Financieras		-	-
Cuentas por Pagar		29,250.88 //	37,503.07
Cuentas por Pagar Accionistas	7	78,757.94 //	75,169.29
Beneficios Sociales	8	87,216.60	36,473.28
Instituciones Públicas	9	88,349.12	46,167.26
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>321,635.30</u></b>	<b><u>345,352.71</u></b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>321,635.30</u></b>	<b><u>345,352.71</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>321,635.30</u></b>	<b><u>345,352.71</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	10	240,800.00 //	240,800.00
Reserva Legal		15,393.50 //	7,835.03
Reserva Facultativa		23,319.21 //	23,319.21
Reserva de Capital		435,276.68 //	435,276.68
Resultados Acumulados		136,898.56 //	68,872.14
Resultado del Ejercicio		219,784.88 //	75,584.89
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>1,071,472.83</u></b>	<b><u>851,687.95</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>1,393,108.13</u></b>	<b><u>1,197,040.66</u></b>
<b>Cuentas de Orden Acreedoras</b>	<b>15</b>	<b><u>                    </u></b>	<b><u>112,826.56</u></b>
Javier Guerrero Lenthall <b>Gerente General</b>		Wilma Ormaza <b>Contador</b>	Wilma Ormaza <b>Contador</b>

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 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2007	2007
Ventas		2,139,779.75	1,832,641.24
(-)Costo de Operación Resort	11	162,471.88	199,859.01
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>1,977,307.87</u></b>	<b><u>1,632,782.23</u></b>
<b>Menos: Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Operación Comercial	12	878,475.83	843,390.29
Gastos de Administración	13	594,301.68	505,032.70
Gasto Depreciación		64,250.66	61,620.86
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>440,279.70</u></b>	<b><u>222,738.38</u></b>
Más: Ingresos No Operacionales		486.72	1,307.19
Menos: Egresos No Operacionales	14	115,025.45	104,188.80
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>325,740.97</u></b>	<b><u>119,856.77</u></b>
Menos: Participación de Trabajadores		50,071.80	18,319.40
Impuesto a la Renta		55,884.29	25,952.48
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>219,784.88</u></b>	<b><u>75,584.89</u></b>

Javier Guerrero Lenthall  
**Gerente General**

Wilma Ormaza  
**Contador**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldo Inicial al 01 de enero de 2007	240,800.00	645.39	23,319.21	435,276.68	4,165.62	71,896.38	776,103.28
Transferencia resultado periodo 2007	-	7,189.64	-	-	64,706.52	(71,896.16)	-
Ajuste Resultado 2006	-	-	-	-	-	(0.22)	(0.22)
Resultado periodo 2007	-	-	-	-	-	75,584.89	75,584.89
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>240,800.00</b>	<b>7,835.03</b>	<b>23,319.21</b>	<b>435,276.68</b>	<b>68,872.14</b>	<b>75,584.89</b>	<b>851,687.95</b>
Transferencia resultado periodo 2008	-	7,558.47	-	-	68,026.42	(75,584.89)	-
Resultado periodo 2008	-	-	-	-	-	219,784.88	219,784.88
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>240,800.00</b>	<b>15,393.50</b>	<b>23,319.21</b>	<b>435,276.68</b>	<b>136,898.56</b>	<b>219,784.88</b>	<b>1,071,472.83</b>

Javier Guerrero Lenthall  
**Gerente General**

Wilma Ormaza  
**Contador**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de Clientes	2,103,682.36	1,813,609.95
Pagado a proveedores	(1,717,050.19)	(1,678,725.94)
Obligaciones tributaria y laboral	(44,271.88)	(30,294.89)
Gastos Financieros	(112,169.47)	(95,257.96)
Varios	-	(10,664.30)
<b>Efectivo neto (provisto por) usado en actividades de operación</b>	<u>230,190.82</u>	<u>(1,333.14)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Inversiones Corrientes	(96,715.18)	(3,284.82)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(150,217.24)	(3,574.67)
<b>Efectivo neto (provisto por) usado en actividades de inversión</b>	<u>(246,932.42)</u>	<u>(6,859.49)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Prestamos corrientes		(50,000.00)
Obligaciones con Accionistas	3,588.65	75,169.29
<b>Efectivo neto recibido en actividades de financiamiento</b>	<u>3,588.65</u>	<u>25,169.29</u>
<b>Disminución neta en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>USD\$ (13,152.95)</b>	<b>USD\$ 16,976.66</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al inicio del año</b>	<b>USD\$ 21,206.28</b>	<b>USD\$ 4,229.62</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b>USD\$ <u>8,053.33</u></b>	<b>USD\$ <u>21,206.28</u></b>

Javier Guerrero Lenthall  
**Gerente General**

Wilma Ormaza  
**Contador**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**TIMESHARING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2008 y 2007**

---

**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 (Time Sharing 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 2008 y 2007, 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 periodo.

**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.

**g. 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 periodo 2008 y 2007 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**  
**DICIEMBRE 31 DE 2008 y 2007**

**h. Patrimonio**

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

**NOTA 3. CLIENTES**

Esta cuenta esta conformada por:

<b>Detalle</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
DERECHOS DE USO	53.331,00	68.740,02
CUOTAS ADMINISTRACION	-	2.022,83
CUENTAS COBRAR POR LIQUIDAR	6.170,64	22.650,83
CUENTAS COBRAR ALFASERVICIOS	57.900,00	5.906,87
VARIAS CTAS POR COBRAR	2.153,53	333,66
<b>Total</b>	<b>USD\$ 119.555,17</b>	<b>99.654,21</b>

**NOTA 4. PAGOS ANTICIPADOS**

Esta cuenta esta constituida por:

<b>Detalle</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1% RETENCIONES EN LA FUENTE	38,596.10	23,428.72
CREDITO TRIBUTARIO	9,385.15	11,631.32
<b>Total</b>	<b>USD\$ 47,981.25</b>	<b>35,060.04</b>

**NOTA 5. 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 (m<sup>2</sup>). A diciembre 2006 la Compañía realizó un avaluó del terreno e incrementa el activo en USD \$ 332,265.00 dólares, hasta llegar al total de USD \$ 386,350.00. Avaluó realizado por AT & S Consultores compañía evaluadora con registro No. SBS-DN-2002-2005.

**NOTA 6. DEPRECIABLES**

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

**TIMESHARING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2008 y 2007**

Costo Ajustado	Saldo al 01/01/2008	Compras	Ventas Bajas	Saldo al 31/12/2008
EDIFICIOS	539.099,78	122.685,54	-	661.785,32
EQUIPO DE COMPUTACION	26.673,34	2.447,98	-	29.121,32
EQUIPOS DE OFICINA	2.280,49	-	-	2.280,49
MAQUINARIA Y EQUIPO	11.533,61	-	-	11.533,61
MUEBLES Y ENSERES	224.914,87	-	-	249.998,59
VEHICULOS	12.517,52	-	(12.517,52)	-
<b>Subtotal</b>	<b>817.019,61</b>	<b>125.133,52</b>		<b>954.719,33</b>

Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/2008	Gasto Deprec.	Ventas Bajas	Saldo al 31/12/2008	% Deprec.
EDIFICIOS	(82.876,05)	(29.221,26)		(112.097,31)	5%
EQUIPO DE COMPUTACION	(17.209,24)	(7.995,46)		(25.204,70)	33%
EQUIPOS DE OFICINA	(539,16)	(231,85)		(771,01)	10%
MAQUINARIA Y EQUIPO	(2.857,95)	(1.172,58)		(4.030,53)	10%
MUEBLES Y ENSERES	(67.770,89)	(23.960,51)		(91.731,40)	10%
VEHICULOS	(5.007,01)		5.007,01	-	20%
<b>Subtotal</b>	<b>(176.260,30)</b>	<b>(62.581,66)</b>		<b>(233.834,95)</b>	
<b>Total Propiedad, Planta y Eq.</b>	<b>640.759,31</b>			<b>720.884,38</b>	

**NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS**

Corresponde a una obligación que se mantiene con "PMR" Inversiones S.A., accionista de la Compañía. No se dispone de convenios por escrito en los cuales se establezca plazos, tasas de interés, demás términos y condiciones de esta obligación.

**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	2008	2007
DECIMO TERCER SUELDO	1,720.77	876.80
DECIMO CUARTO SUELDO	4,041.11	2,366.54
PARTICIPACION TRABAJADORES	1,382.92	1,382.92
SUELDOS POR PAGAR	30,000.00	13,527.62
15%PARTIC.TRABAJADORES	50,071.80	18,319.40
<b>Total</b>	<b>USD\$ 87,216.60</b>	<b>36,473.28</b>

**TIMESHARING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2008 y 2007**

**NOTA 9. INSTITUCIONES PÚBLICAS**

Cuenta que esta conformada por obligaciones que se mantienen con el Servicio de Rentas Internas (SRI) y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), su detalle es el siguiente:

Detalle	2008	2007
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	55,884.29	25,952.48
IVA RETENIDO POR PAGAR	9,592.74	2,271.36
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	8,847.82	8,780.19
APORTE PERSONAL IESS	2,439.59	1,451.26
APORTE PATRONAL IESS	3,151.92	1,885.83
FONDOS DE RESERVA	7,658.47	5,459.32
PRESTAMOS IESS	774.29	366.82
<b>Total USD\$</b>	<b>88,349.12</b>	<b>46,167.26</b>

**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 2008 y 2007 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	2008	2007
REMUNERACIONES	78,006.88	73,630.42
SERVICIOS BASICOS	36,497.26	113,904.39
MANTENIMIENTO Y REPARACION	24,351.67	1,664.93
GASTOS GENERALES	6,050.11	8,915.15
SUMINISTROS Y MATERIALES	17,565.96	1,744.12
<b>Total USD\$</b>	<b>162,471.88</b>	<b>199,859.01</b>

**TIMESHARING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2008 y 2007**

**NOTA 12. GASTOS DE OPERACIÓN COMERCIAL**

Esta cuenta esta conformada por:

Detalle	2008	2007
VENTAS	318,908.47	261,417.77
MARKETING	391,792.68	162,922.00
PROMOCION	106,892.58	177,408.37
PERSONAL BASE POSTVENTA	60,882.10	104,593.58
GASTOS GENERALES	-	137,048.57
<b>Total USD\$</b>	<b>878,475.83</b>	<b>843,390.29</b>

**NOTA 13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Esta cuenta esta conformada por:

Detalle	2008	2007
GASTOS DE PERSONAL	244,612.39	214,689.68
HONORARIOS	38,430.73	51,995.99
IMPUESTOS	-	5,950.24
ARRENDAMIENTO	33,278.46	51,179.64
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	2,288.07	3,954.11
SEGUROS	9,232.71	4,478.54
SERVICIOS	23,931.33	28,627.39
GASTOS LEGALES	24,225.85	2,324.44
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	15,934.47	27,074.80
COMISIONES	651.34	3,358.01
GASTOS DE VIAJE	16,164.13	9,888.65
DIVERSOS <b>13.1</b>	185,552.20	101,511.21
<b>Total USD\$</b>	<b>594,301.68</b>	<b>505,032.70</b>

13.1 La cuenta: "diversos" corresponden a:

Detalle	2008	2007
COURIER Y CORRESPONDENCIA		46.44
VARIOS	6,747.00	4,615.23
LEASING VEHICULOS	20,017.79	-
IMPRESIONES Y FORMULARIOS	21,146.50	950.25
MOVILIZACION	4,973.26	3,967.37
ATENCIONES CLIENTES/EMPLEADOS	1,967.59	7,221.37
SUMINISTROS Y UTILES DE OFICIN	7,448.34	3,999.98
SUMINISTROS LIMPIEZA	1,466.55	1,367.97
IVA NO COMPENSADO	121,785.17	79,342.60
<b>Total USD\$</b>	<b>185,552.20</b>	<b>101,511.21</b>

**TIMESHARING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2008 y 2007**

**NOTA 14. EGRESOS NO OPERACIONALES**

Esta cuenta esta conformada por:

Detalle	2008	2007
GASTOS FINANCIEROS	112,169.47	95,257.96
PERDIDA EN VENTA ACTIVOS FIJOS	1,517.86	-
GASTOS DIVERSOS	1,338.12	8,930.84
<b>Total</b>	<b>USD\$ 115,025.45</b>	<b>104,188.80</b>

**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. CONCILIACION TRIBUTARIA**

Detalle	2,008
UTILIDAD DEL EJERCICIO	325,740.97
MAS: GASTOS NO DEDUCIBLES	8,071.05
BASE DEL CALCULO PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	<b>333,812.02</b>
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	50,071.80
MENOS: DEDUCIBLE DEL PERSONAL NUEVO	60,203.08
<b>UTILIDAD GRABABLE</b>	<b>223,537.14</b>
25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	55,884.29
MENOS RETENCIONES DEL PERÍODO	38,596.10
<b>IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR</b>	<b>USD\$ 17,288.19</b>