MARCLUB S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009

100772

MARCLUB S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Balance General 3
Estado de Resultados 4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 5
Estado de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7

CPA WASHINGTON J. VALLEJO
Florida Norte Km. 7 ½ Vía Daule
COOP. PATRIA NUEVA
Teléfonos: 095231119

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
MARCLUB S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MARCLUB S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
20 AGO 2010

de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MARCLUB S. A. al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Washington J. Vallejo
RNC No. 0-7286
SC - RNAE No. 2-635

23 de Julio del 2010

MARCLUB S. A.

Balance General

	31 de Diciembre 2009
	(US Dólares)
Activos	
Activos corrientes:	
Efectivo en caja y bancos	**1,264**
Cuentas por cobrar *(Nota 3)*	**842,471**
Inventarios *(Nota 4)*	**781**
Total activos corrientes	**844,516**
Activos fijos, neto *(Nota 5)*	**14,773**
Otros activos *(Nota 6)*	**10,244**
Total activos	**869,533**
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Sobregiro bancario	**3,350**
Cuentas por pagar *(Nota 7)*	**644,702**
Gastos acumulados *(Nota 8)*	**41,001**
Total pasivos corrientes	**689,053**
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado *(Nota 9)*	**4,000**
Reserva legal	**2,000**
Utilidades retenidas	**174,480**
Total patrimonio de accionistas	**180,480**
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**869,533**

José Cornejo Cevallos
Gerente General

Bella Morán
Contadora

Ver notas adjuntas

MARCLUB S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2009
	(US Dólares)
Ingresos	**542,706**
Gastos de operación:	
Administrativos y ventas *(Nota 12)*	**(462,877)**
Depreciación	**(2,028)**
	(464,905)
Utilidad de operaciones	**77,801**
Otros ingresos (gastos), neto:	
Indemnización por siniestro	**129,225**
Gastos financieros	**(31,143)**
Otros, netos	**(43,540)**
	(74,683)
Utilidad antes de participación de trabajadores	**132,343**
Participación de trabajadores	**(19,851)**
Utilidad neta	**112,492**

José Cornejo Cevallos
Gerente General

Bella Morán
Contadora

Ver notas adjuntas

MARCLUB S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
		(US Dólares)		
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	4,000	2,000	61,988	67,988
Utilidad neta, 2009	-	-	112,492	112,492
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	**4,000**	**2,000**	**174,480**	**180,480**

José Cornejo Cevallos
Gerente General

Bella Morán
Contadora

Ver notas adjuntas

MARCLUB S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2009
	(US Dólares)
Efectivo usado por actividades de operación:	
Recibido de clientes	**586,641**
Pagado a proveedores	**(696,440)**
Indemnización	**129,225**
Intereses pagados	**(31,143)**
Otros	**(43,540)**
Efectivo neto usado por actividades de operación	**(55,257)**
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	
Aumento de activos fijos	**(14,974)**
Disminución en otros activos	**74,296**
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	**59,322**
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento:	
Sobregiro bancario	**(3,925)**
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	**(3,925)**
Aumento neta en caja y bancos	**140**
Caja y bancos al principio del año	**1,124**
Caja y bancos al final del año	**1,264**
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Utilidad neta	**112,492**
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciaciones	**2,028**
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	**(366,451)**
Aumento en inventarios	**(781)**
Aumento en cuentas por pagar	**175,864**
Aumento en gastos acumulados	**21,591**
Efectivo neto usado por actividades de operación	**(55,257)**

José Cornejo Cevallos
Gerente General

Bella Morán
Contadora

Ver notas adjuntas

MARCLUB S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009

1.Actividad

PUNTA BLANCA MARINA & CLUB S. A. MARCLUB se constituyó en Abril del 2000. En Marzo del 2004 la Compañía cambio su razón social a MARCLUB S. A. Su Actividad principal es realizar actividades de administración y explotación de instalaciones deportivas.

En Mayo del 2004 MARCLUB S. A. celebró un contrato innominado con características de comodato y mandato, el cual consiste en administrar una casa club con sus respectivas instalaciones ubicada en Punta Blanca cantón Santa Elena Provincia del Guayas, la misma que es de propiedad de la compañía Darmois S. A.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

31 de Diciembre:	**Indice de Inflación Anual**
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%

El valor de los mobiliarios y equipos no exceden al valor recuperable.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Dicha reserva ni puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones a capitalizarse.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Son registrados en base a su realización y representan el valor de las cuotas de mantenimiento y valor de la membresía por el uso de las instalaciones pagadas por los socios.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3.Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

3.Cuentas por Cobrar (continuación)

	2009
	(US Dólares)
Compañías relacionadas	**350,171**
Parte relacionada	**357,526**
Accionista	**80,421**
Anticipos a proveedores	**21,478**
Empleados	**11,565**
Retenciones en la fuente	**12,192**
Impuesto al valor agregado	**174**
Otras	**8,944**
	842,471

Las cuentas por cobrar a compañías, parte relacionada y Accionista representan valores entregados por Marclub S. A. por concepto de préstamo sin fecha específica de vencimiento y no genera interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos por compra de bienes.

Retenciones en la fuente representan retenciones efectuadas por las cuotas cobradas con tarjetas de crédito.

4.Inventarios

Al 31 de Diciembre, inventarios están constituidos como sigue:

	2009
	(US Dólares)
Suministros y materiales	**781**
	781

5.Activos Fijos

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, fue como sigue:

5.Activos Fijos (continuación)

	2009
	(US Dólares)
Muebles y enseres	**445**
Equipos de oficina	**384**
Herramientas	**1,381**
Vehículos	**4,480**
Obras en proceso	**8,728**
	15,418
Depreciación acumulada	**(645)**
	14,773

Durante el año 2009, el movimiento de activos fijos fue como sigue:

	2009
	(US Dólares)
Saldo al inicio	**10,827**
Más (menos):	
Adiciones	**14,974**
Transferencia a otros activos	**(9,000)**
Depreciación	**(2,028)**
Saldo al final	**14,773**

6.Otros Activos

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	2009
	(US Dólares)
Depósitos en garantía	**1,244**
Obras de arte	**9,000**
	10,244

7.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

7.Cuentas por Pagar (continuación)

	2009
	(US Dólares)
Proveedores	**160,586**
Compañías relacionadas	**416,925**
Anticipo de cliente	**21,789**
Impuestos	**2,085**
Otras	**43,317**
	644,702

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de materiales para el mantenimiento y adecuaciones del Club pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Compañías relacionadas representan valores adeudados por Marclub S. A. para que funcione el Club sin fecha específica de vencimiento y no genera interés.

8.Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre, los gastos acumulados consisten de lo siguiente:

	2009
	(US Dólares)
Beneficios sociales	**21,150**
Participación de trabajadores	**19,851**
	41,001

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009, el capital pagado consiste de 4,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$ 1.00.

10.Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2009 es como sigue:

10.Impuesto a la Renta (continuación)

	2009 *(US Dólares)*
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	**112,492**
Más (menos) partidas conciliatorias:	
Otras rentas exentas	**(129,225)**
Utilidad (perdida) gravable	**(16,733)**
Tasa de impuesto	**25%**
Provisión de impuesto a la renta	**-**

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

11.Gastos Administrativos y Ventas

Los gastos administrativos y ventas consisten de lo siguiente:

	2009 *(US Dólares)*
Reembolso de gastos instalaciones	**169,387**
Sueldos y beneficios	**94,705**
Mantenimientos	**67,230**
Servicios básicos	**32,783**
Publicidad	**23,388**
Comisiones	**10,800**
Suministros de oficina	**8,232**
Otros	**56,352**
	462,877

12.Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.