



*AUDITGROUP*

Member of International Consulting Group  
Auditors and Consultants

**ARCLUB S. A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
NO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2013**



**MARCLUB S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2013**



MARCLUB S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**MARCLUB S. A.**

### **Introducción**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MARCLUB S. A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2012 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 26 de Julio del 2013 expresaron una opinión sin salvedad sobre los estados financieros.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

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 de los riesgos 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 de contabilidad 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.





**AUDITGROUP**  
Audítores y Consultores

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MARCI.UB S. A. al 31 de Diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).



**Javier V. La Mota - Socio**  
RNC No. 33967



**SC - RNAE No. 640**

**9 de Mayo del 2014**

# MARCLUB S. A.

## Estados de Situación Financiera

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(U.S. Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	5,799	3,122
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	79,950	47,544
Cuentas por cobrar a parte y compañías relacionadas <i>(Nota 5)</i>	504,600	792,466
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	19,288	16,610
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 11)</i>	1,453	9,652
Seguro pagado por anticipado	-	4,716
<b>Total activos corrientes</b>	<b>611,090</b>	<b>874,110</b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 7)</i>	109,907	122,487
Propiedades de inversión	256,803	-
Otros activos <i>(Nota 8)</i>	27,744	9,744
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>394,454</b>	<b>132,231</b>
<b>Total activos</b>	<b>1,005,544</b>	<b>1,006,341</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamos <i>(Nota 9)</i>	36,625	106
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 10)</i>	121,142	182,842
Cuentas por pagar accionista y compañías relacionadas <i>(Nota 5)</i>	193,653	377,726
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 11)</i>	3,065	4,091
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>354,485</b>	<b>564,765</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 10)</i>	213,158	-
Cuentas por pagar accionista y compañías relacionadas <i>(Nota 5)</i>	292,927	292,927
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>506,085</b>	<b>292,927</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>860,570</b>	<b>857,692</b>
<b>Patrimonio <i>(Nota 13):</i></b>		
Capital pagado	4,000	4,000
Reserva legal	2,000	2,000
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	(24,598)	-
Resultados acumulados	163,572	142,649
<b>Total patrimonio</b>	<b>144,974</b>	<b>148,649</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>1,005,544</b>	<b>1,006,341</b>

  
 José Cornejo Cevallos  
 Gerente General

Ver notas adjuntas

  
 Bella Moran  
 Contadora General

MARCLUB S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Ventas	13,952	-
Servicios	569,226	574,490
Costo de ventas	(5,599)	(2,777)
Utilidad bruta	577,579	571,713
Gastos de administración <i>(Notas 5 y 14)</i>	(444,644)	(450,218)
Costos financieros	(25,215)	(30,476)
Otros egresos, netos	(94,498)	(76,062)
Utilidad antes de impuesto a la renta	13,222	14,957
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 11)</i>	(16,897)	(14,433)
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	(3,675)	524

  
José Comejo Cevallos  
Gerente General

  
Bella Moran  
Contadora General

*Ver notas adjuntas*

MARCLUB S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas		Total
			Ajuste de Primera Adopción de las NIIF para las PYMES (US Dólares)	Resultados Acumulados	
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	4,000	2,000	-	142,492	148,492
Otros	-	-	-	(367)	(367)
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	524	524
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	4,000	2,000	-	142,649	148,649
Transferencias de ajustes NIIF	-	-	(24,598)	24,598	-
Pérdida neta del año, 2013	-	-	-	(3,675)	(3,675)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	4,000	2,000	(24,598)	163,572	144,974

  
 José Cornejo Cevallos  
 Gerente General

Ver notas adjuntas

  
 Bella Moran  
 Contadora General

# MARCLUB S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	559,482	608,776
Pagado a proveedores y empleados	(436,194)	(452,954)
Efectivo generado por las operaciones	123,288	155,822
Intereses pagados	(25,215)	(1,360)
Impuesto a la renta pagado	(16,897)	(14,433)
Otros egresos, neto	(94,498)	(105,178)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(13,322)	34,851
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades y equipos	(2,520)	(4,554)
Otros activos	(18,000)	500
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(20,520)	(4,054)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación:</b>		
Préstamos a corto y largo plazo	36,519	(31,803)
Flujo neto de efectivo en actividades de financiación	36,519	(31,803)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	2,677	(1,006)
Efectivo en caja y bancos al principio del año	3,122	4,128
Efectivo en caja y bancos al final del año (Nota 3)	5,799	3,122
<b>Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad neta	(3,675)	524
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	15,100	13,813
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(32,406)	58,950
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a accionistas y compañías relacionadas	31,063	(30,720)
Aumento en inventarios	(2,678)	(12,616)
Disminución en activos por impuestos corrientes	8,199	5,176
Disminución (aumento) en seguros pagados por anticipados	4,716	(4,716)
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(61,700)	(35,807)
Aumento en cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas	29,085	38,590
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	(1,026)	1,657
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(13,322)	34,851

  
 José Cornejo Cevallos  
 Gerente General

Ver notas adjuntas

  
 Bella Moran  
 Contadora General

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la explotación del Turismo en la península de Santa Elena. En Mayo del 2004, la Compañía firmó un contrato innominado con característica de comodato y mandato con una compañía relacionada, el cual consiste en que la Compañía se encargue de la operación y administración en general del complejo acuático ubicada en Punta Blanca en el cantón Santa Elena.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el mes de marzo del 2000, con el nombre MARCLUB S.A. regulada por la Ley de Compañía, con el plazo de duración de 99 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 19 de Abril del 2000.

Al 31 de Diciembre del 2013 el principal accionista mayoritario es la compañía Linda Vista Internacional S.A. de nacionalidad Panameña con una participación accionaria del 99.97 %.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es en la ciudadela Punta Blanca solar 31 Mz. 204 en la provincia Santa Elena.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía 27 y 19 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 14 de Febrero del 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionista para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía, opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que de acuerdo con la información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables

#### Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Las políticas contables adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

#### Instrumentos Financieros

##### *Activos Financieros*

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales relacionados con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Instrumentos Financieros (continuación)

###### *Activos Financieros (continuación)*

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Los activos financieros de la Compañía están constituidos como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, y depósitos a la vista en bancos, de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros representados por facturas por cobro de membresías, que no se negocian en un mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por cobrar a parte y compañías relacionadas, generadas principalmente por préstamos sin fecha de vencimiento y sin intereses
- Otros activos financieros, incluyen depósitos entregados en garantía en contratos de arrendamientos operativos que serán devueltos en la fecha de finalización del contrato.

###### *Pasivos Financieros*

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancela o la Compañía cumple con sus obligaciones.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Instrumentos Financieros (continuación)

##### *Pasivos Financieros (continuación)*

Los pasivos financieros de la Compañía están constituidos como sigue:

- Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales, con intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, representados por facturas por compra de bienes y prestación de servicios que no se cotizan en un mercado activo, con plazos considerados comercialmente normales y sin intereses.
- Cuentas por pagar accionista y compañías relacionadas representan principalmente préstamos, sin vencimiento, ni interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

##### *Instrumentos de Patrimonio*

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

##### **Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representará el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Inventarios (continuación)

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

##### Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se miden al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando ésta última corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de este activo comienza cuando están en condiciones de uso.

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Propiedades y Equipos (continuación)

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

##### Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión esta constituido por terrenos, y es mantenida para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se registran al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

##### Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### **Impuesto a la Renta Corriente y Diferido**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de impuesto a la renta diferido.

##### *Impuesto Corriente*

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

##### *Impuesto Diferido*

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

##### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos**

###### *Beneficios a Empleados a Corto Plazo*

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

###### *Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación*

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

##### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

##### **Utilidades Retenidas**

###### *Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES*

De acuerdo a Resolución No. SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

## **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

### **Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes,

Los ingresos por servicios representan el valor de las cuotas de mantenimiento y el valor de las membresías por el uso de las instalaciones pagadas por los socios.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

### **Costos y Gastos**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### **Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

### **Contingencias**

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

## **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

### **Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Juicios y Estimaciones Contables**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES, requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes.

#### *Deterioro del Valor de Propiedades y Equipos*

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)****Juicios y Estimaciones Contables (continuación)***Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos*

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Velero	5	5

*Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

*Provisiones*

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del periodo, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales con planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no ha habido otros resultados integrales.

#### Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### 3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	2,753	1,301
Bancos	3,046	1,821
	<u>5,799</u>	<u>3,122</u>

### 4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	42,201	18,505
	<u>42,201</u>	<u>18,505</u>

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	16,150	13,800
Funcionarios y empleados	13,087	9,969
Otras	8,512	5,270
Total	<u>79,950</u>	<u>47,544</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de membresías y cuotas ordinarias con plazo menores a 90 días sin interés.

Anticipo a proveedores representan principalmente anticipos entregados para compras de bienes y servicios.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compeñarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

### 5. Partes Relacionadas

#### SalDOS y Transacciones con Accionista, Partes y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionista, parte y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2013	2012
			<i>(US Dólares)</i>	
Por cobrar:				
Catilok	Relacionada	Ecuador	-	153,104
Cristalcorp Civil S. A.	Relacionada	Ecuador	11,174	157,102
Eucail S. A.	Relacionada	Ecuador	36,570	12,236
Impreforsa S. A.	Relacionada	Ecuador	-	7,214
Serviclub S. A.	Relacionada	Ecuador	348,168	299,386
Urdepac S. A.	Relacionada	Ecuador	1,000	1,000
Vilches S. A.	Relacionada	Ecuador	11,369	60,129
Calderón Cueva Carlos Francisco	Parte	Ecuador	96,319	102,295
			<u>504,600</u>	<u>792,466</u>

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Partes Relacionadas (continuación)

#### Saldos y Transacciones con Accionista, Partes y Compañías Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2013	2012
			<i>(US Dólares)</i>	
Por pagar:				
Darmois S.A.	Accionista	Ecuador	178,093	368,400
Impreforsa S.A.	Relacionada	Ecuador	5,260	9,326
Sunshine Capital Management	Relacionada	Ecuador	303,227	292,927
			<u>486,580</u>	<u>670,653</u>
Clasificación:				
Corriente			193,653	377,726
No corriente			292,927	292,927
			<u>486,580</u>	<u>670,653</u>

Las cuentas por cobrar a parte y compañías relacionadas representan principalmente préstamos y pagos realizados por MARCLUB S. A., por cuenta accionista y compañías relacionadas, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar accionista y compañías relacionadas representan préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>(US Dólares)</i>		
Ingresos:		
Comisión por uso de instalaciones	<b>10,500</b>	4,000
Gastos Administrativos:		
Alquiler de oficinas	<b>6,750</b>	26,970
Compra de camarones para evento fin de año	-	8,411

En Abril y Diciembre del 2013, la Compañía compró 3 lotes de terreno a una compañía relacionada para ser entregado a los empleados.

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Partes Relacionadas (continuación)

#### Saldos y Transacciones con Accionista, Partes y Compañías Relacionadas (continuación)

El 15 de Julio del 2013, la Compañía recibió como parte de pago de una compañía relacionada terrenos como dación en pago por US\$256,803 y registrado como propiedad de inversión. La escritura fue inscrita en el registro de la propiedad del cantón Santa Elena en Agosto del 2013.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

#### Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía MARCLUB S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

#### Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La Gerencia clave de la Compañía es representada por la Gerencia General. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos fijos	201	6,000
Beneficios sociales	88	823
Total	289	6,823

### 6. Inventarios

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Bisutería	10,928	12,341
Suministros y materiales	780	947
En tránsito	7,580	3,322
Total	19,288	16,610

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Inventarios (continuación)

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 180 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, no existen inventarios asignados en garantías.

### 7. Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos están constituidos como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	154,218	151,698
Depreciación acumulada	<u>(44,311)</u>	<u>(29,211)</u>
	<u>109,907</u>	<u>122,487</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Maquinarias y Equipos	Velero	Obras en Proceso	Total al Costo
<b>Costo:</b>							
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	139,804	1,094	384	1,382	4,480	-	147,144
Adiciones	-	-	-	-	-	4,554	4,554
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	139,804	1,094	384	1,382	4,480	4,554	151,698
Adiciones	2,520	-	-	-	-	-	2,520
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<u>142,324</u>	<u>1,094</u>	<u>384</u>	<u>1,382</u>	<u>4,480</u>	<u>4,554</u>	<u>154,218</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	(12,631)	(245)	(92)	(265)	(2,165)	-	(15,398)
Depreciación	(12,631)	(109)	(38)	(139)	(896)	-	(13,813)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	(25,262)	(354)	(130)	(404)	(3,061)	-	(29,211)
Depreciación	(13,918)	(110)	(39)	(137)	(896)	-	(15,100)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<u>(39,180)</u>	<u>(464)</u>	<u>(169)</u>	<u>(541)</u>	<u>(3,957)</u>	<u>-</u>	<u>(44,311)</u>

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Otros Activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Depósitos en garantía	744	744
Obras de arte	9,000	9,000
Terrenos	18,000	-
	<u>27,744</u>	<u>9,744</u>

#### 9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Sobregiro bancario	6,336	106
Préstamos bancarios	30,289	-
Total	<u>36,625</u>	<u>106</u>

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa efectiva		Plazo hasta	31 Diciembre	
			2013	2012		2013	2012
						<i>(US Dólares)</i>	
<b>Préstamos bancarios:</b>							
Banco Pichincha C.A.	Firma	Mensual	11.20%	-	Enero 2014	1,211	-
Dinias Club del Ecuador S. A.	Firma	Mensual	13.07%	-	Diciembre 2014	5,694	-
Facilcard S. A.	Firma	Mensual	11.23%	-	Diciembre 2014	7,348	-
Bolivariano S. A.	Firma	Mensual	11.83%	-	Diciembre 2014	16,136	-
						<u>30,289</u>	<u>-</u>

Los préstamos fueron realizados para capital de trabajo.

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	310,988	85,277
Anticipos de clientes	297	9,697
Beneficios sociales	8,802	4,319
Participación de trabajadores	2,333	2,640
Otras	11,880	80,909
	<u>334,300</u>	<u>182,842</u>
Clasificación:		
Corriente	121,142	182,842
No corriente	213,158	-
	<u>334,300</u>	<u>-</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

### 11. Impuestos

#### Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	757	1,381
Retenciones en la fuente	696	8,271
	<u>1,453</u>	<u>9,652</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	961	1,994
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,104	2,097
	<u>3,065</u>	<u>4,091</u>

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos (continuación)

#### Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	16,897	14,433
Pagos	<b>(16,897)</b>	<b>(14,433)</b>
Saldo al final del año	-	-

#### Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	16,897	14,433
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	<b>16,897</b>	<b>14,433</b>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	13,221	14,957
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	<b>63,582</b>	47,795
Utilidad gravable	<b>76,803</b>	62,752
Tasa de impuesto	<b>22%</b>	23%
Impuesto a la renta	<b>16,897</b>	14,433

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos (continuación)

#### Impuesto a la Renta (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) 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 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del periodo corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente periodo, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el periodo corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el periodo anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

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.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago de impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil, y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de sus anticipos por el periodo de cinco años, con el correspondiente pago de interés.

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos (continuación)

#### Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de Noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%. Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta US\$1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos (continuación)

#### Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	13,221	14,957
Impuesto a la renta corriente	16,897	14,433
Tasa efectiva de impuesto	<u>127.80%</u>	<u>96.50%</u>

### 12. Instrumentos Financieros

#### Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

#### *Riesgo de Mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

#### *Riesgo de Tasa de Interés*

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Instrumentos Financieros (continuación)

#### Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

##### *Riesgo de Mercado (continuación)*

##### *Riesgo de Tipo de Cambio*

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

##### *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

##### *Riesgo de Liquidez*

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

# MARCLUB S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Patrimonio

#### Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 4.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00

### 14. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios	186,367	106,722
Participación de trabajadores	2,333	2,640
Mantenimiento	95,855	81,058
Servicios básicos	33,712	29,829
Publicidad	17,923	5,861
Comisiones	10,500	4,100
Depreciación	15,100	13,813
Suministros de oficina	10,536	23,642
Otros	72,318	182,553
	<u>444,644</u>	<u>450,218</u>

### 15. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (9 de Mayo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.