

# MARCLUB S. A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

### Contenido

|                                                          |   |
|----------------------------------------------------------|---|
| Informe de los Auditores Externos Independientes .....   | 1 |
| Estados Financieros Auditados                            |   |
| Balances Generales .....                                 | 2 |
| Estados de Resultados .....                              | 3 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas ..... | 4 |
| Estados de Flujos de Efectivo .....                      | 5 |
| Notas a los Estados Financieros .....                    | 6 |



## Informe de los Auditores Externos Independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales adjunto de MARCLUB S. A. al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. 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 del 2006 y 2005 los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*Sign External Auditors*  
SC - RNAE No. 0591

*Néstor Vargas A.*  
Néstor A. Vargas - Socio  
RNC No. 09078

30 Abril del 2007

# MARCLUB S. A.

## Balances Generales

|                                                        | 2006         | 2005      |
|--------------------------------------------------------|--------------|-----------|
|                                                        | (US Dólares) |           |
| <b>Activos</b>                                         |              |           |
| Activos corrientes:                                    |              |           |
| Caja y bancos                                          | 2,131        | 650       |
| Cuentas por cobrar (Nota 3)                            | 123,035      | 605,792   |
| Inventarios (Nota 4)                                   | 72,634       | 58,079    |
| Gastos anticipados, seguros                            | -            | 5,887     |
| Total activos corrientes                               | 197,800      | 670,408   |
| Activos fijos, neto (Nota 5)                           | 2,243        | 4,994     |
| Otros activos y cargos diferidos (Nota 6)              | 2,403,980    | 2,427,983 |
| Total activos                                          | 2,604,023    | 3,103,385 |
| <b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>             |              |           |
| Pasivos corrientes:                                    |              |           |
| Sobregiro bancario                                     | 10,953       | 7,603     |
| Cuentas por pagar (Nota 7)                             | 133,841      | 110,298   |
| Gastos acumulados (Nota 8)                             | 7,853        | 8,197     |
| Porción corriente de obligación a largo plazo (Nota 9) | 190,955      | 205,268   |
| Total pasivos corrientes                               | 343,602      | 331,366   |
| Obligaciones a largo plazo (Nota 9)                    | 2,223,246    | 2,737,501 |
| Patrimonio de accionistas:                             |              |           |
| Capital pagado (Nota 10)                               | 4,000        | 4,000     |
| Reserva legal                                          | 2,000        | 2,000     |
| Utilidades retenidas                                   | 31,175       | 28,518    |
| Total patrimonio de accionistas                        | 37,175       | 34,518    |
| Total pasivos y patrimonio de accionistas              | 2,604,023    | 3,103,385 |

Ver notas adjuntas

MARCLUB S. A.

Estados de Resultados

|                                                                    | 2006                | 2005      |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------|
|                                                                    | <i>(US Dólares)</i> |           |
| Ingresos                                                           | 622,295             | 553,419   |
| Gastos de operación:                                               |                     |           |
| Gastos de administración y ventas                                  | (480,248)           | (441,333) |
| Gastos financieros                                                 | (68,450)            | (47,138)  |
| Depreciación                                                       | (4,791)             | (4,486)   |
| Amortización                                                       | (58,296)            | (50,309)  |
|                                                                    | (611,785)           | (543,266) |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 10,510              | 10,153    |
| Participación de trabajadores                                      | (1,577)             | (1,523)   |
| Impuesto a la renta                                                | (6,276)             | (6,675)   |
| Utilidad neta                                                      | 2,657               | 1,955     |

*Ver notas adjuntas*

## MARCLUB S. A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

|                                     | Capital<br>Pagado   | Reserva<br>Legal | Utilidades<br>Retenidas | Total   |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|-------------------------|---------|
|                                     | <i>(US Dólares)</i> |                  |                         |         |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2004   | 4,000               | 500              | 41,986                  | 46,486  |
| Apropiación                         | -                   | 1,500            | (1,500)                 | -       |
| Impuesto a la renta 2003 y 2004     | -                   | -                | (8,337)                 | (8,337) |
| Participación de trabajadores, 2004 | -                   | -                | (5,586)                 | (5,586) |
| Utilidad neta, 2005                 | -                   | -                | 1,955                   | 1,955   |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2005   | 4,000               | 2,000            | 28,518                  | 34,518  |
| Utilidad neta, 2006                 | -                   | -                | 2,657                   | 2,657   |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2006   | 4,000               | 2,000            | 31,175                  | 37,175  |

*Ver notas adjuntas*

# MARCLUB S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

|                                                                                                                   | Años Terminados el<br>31 de Diciembre |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
|                                                                                                                   | 2006                                  | 2005             |
|                                                                                                                   | (US Dólares)                          |                  |
| <b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>                                              |                                       |                  |
| Recibido de clientes                                                                                              | 1,105,052                             | 553,598          |
| Pagado a proveedores y empleados                                                                                  | (501,189)                             | (838,837)        |
| Intereses pagados                                                                                                 | (68,450)                              | (47,138)         |
| Otros, neto                                                                                                       | (6,674)                               | 15,194           |
| <b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación</b>                                          | <b>528,739</b>                        | <b>(317,183)</b> |
| <b>Efectivo proveniente de actividades de inversión</b>                                                           |                                       |                  |
| Compra de activo fijo                                                                                             | (2,040)                               | -                |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>                                                      | <b>(2,040)</b>                        | <b>-</b>         |
| <b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:</b>                                                     |                                       |                  |
| Sobregiro bancario                                                                                                | 3,350                                 | 5,981            |
| Aumento en préstamos a corto plazo                                                                                | (14,313)                              | 86,409           |
| Aumento en obligaciones a largo plazo                                                                             | (514,255)                             | 224,865          |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>                                                 | <b>(525,218)</b>                      | <b>317,255</b>   |
| Aumento neto en caja y bancos                                                                                     | 1,481                                 | 72               |
| Caja y bancos al principio del año                                                                                | 650                                   | 578              |
| Caja y bancos al final del año                                                                                    | 2,131                                 | 650              |
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:</b> |                                       |                  |
| Utilidad neta                                                                                                     | 2,657                                 | 1,955            |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación: |                                       |                  |
| Depreciaciones                                                                                                    | 4,791                                 | 4,486            |
| Amortizaciones                                                                                                    | 52,409                                | 50,309           |
| Cambios en activos y pasivos de operación:                                                                        |                                       |                  |
| Disminución en cuentas por cobrar                                                                                 | 482,757                               | 15,373           |
| Aumento en inventarios                                                                                            | (14,555)                              | -                |
| (Aumento) disminución en gastos anticipados                                                                       | 5,887                                 | (5,887)          |
| (Aumento) disminución en otros activos                                                                            | 24,003                                | (258,106)        |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar                                                                        | 23,543                                | (119,587)        |
| Disminución en gastos acumulados                                                                                  | (344)                                 | (5,726)          |
| <b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación</b>                                          | <b>528,739</b>                        | <b>(317,183)</b> |

Ver notas adjuntas

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2006 y 2005

#### 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. celebro un contrato innominado con características de comodato y mandato consistente 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:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de Inflación Anual</u> |
|-------------------------|----------------------------------|
| 2006                    | 2.9%                             |
| 2005                    | 4.3%                             |
| 2004                    | 1.9%                             |

#### 2. Políticas Contables Significativas

##### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, los 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.

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. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 4 del 2006, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2009.

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

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)

##### Valuación de inventarios

Están registrados al costo de adquisición, El costo no excede su valor de mercado

##### Activos Fijos

Vehículo esta registrado al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20% anual

##### Cargos Diferidos

Los gastos diferidos representan gastos pre-operacionales incurridos antes del inicio de la operación de la Compañía, es amortizado en cinco años, en línea recta

##### 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. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

##### 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 imponibles del período en que se devenga.

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Ingresos

Son registrados en base a su realización y representan principalmente el valor de los reembolso del mantenimiento de las instalaciones pagadas por los socios ubicada en el cantón Santa Elena provincia del Guayas.

##### Costo y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado

#### 3. Cuentas por Cobrar

Cuentas por cobrar consiste de lo siguiente:

|                            | 2006                | 2005           |
|----------------------------|---------------------|----------------|
|                            | <i>(US Dólares)</i> |                |
| Clientes                   | 104,856             | 526,405        |
| Anticipos a proveedores    | 11,538              | 8,325          |
| Impuesto al valor agregado | -                   | 60,030         |
| Retenciones en la fuente   | 5,674               | 6,053          |
| Otras                      | 967                 | 4,979          |
|                            | <b>123,035</b>      | <b>605,792</b> |

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas principalmente de membresías con plazo de 12 hasta 36 meses y no generan intereses.

Impuesto al Valor Agregado representa crédito tributario por compras de bienes y servicios.

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Inventarios

Inventarios esta constituido como sigue:

|                          | 2006          | 2005          |
|--------------------------|---------------|---------------|
|                          | (US Dólares)  |               |
| Alimentos y bebidas      | -             | 2,032         |
| Suministros y materiales | 76,396        | 56,047        |
|                          | <u>76,396</u> | <u>58,079</u> |

#### 5. Activos fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

|                                    | Vehículos     | Depreciación<br>Acumulada | Total<br>Neto |
|------------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
|                                    | (US Dólares)  |                           |               |
| SalDOS al 31 de Diciembre del 2004 | 22,427        | (12,947)                  | 9,480         |
| Adiciones                          | -             | (4,486)                   | (4,486)       |
| SalDOS al 31 de Diciembre del 2005 | 22,427        | (17,433)                  | 4,994         |
| Adiciones                          | 2,040         | (4,791)                   | (2,751)       |
| SalDOS al 31 de Diciembre del 2006 | <u>24,467</u> | <u>(22,224)</u>           | <u>2,243</u>  |

#### 6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Otros Activos y Cargos Diferidos (continuación)

|                                         | 2006         | 2005      |
|-----------------------------------------|--------------|-----------|
|                                         | (US Dólares) |           |
| Otros activos:                          |              |           |
| Compañías relacionadas                  | 2,101,173    | 2,031,956 |
| Seguros por cobrar                      | 268,095      | 268,095   |
| Depósitos en garantía                   | 4,661        | 4,661     |
| Otros                                   | -            | 40,811    |
|                                         | 2,373,929    | 2,345,523 |
| Cargos diferidos:                       |              |           |
| Gastos Pre-operativos de administración | 142,034      | 105,908   |
| Gastos de publicidad ( Vallas gigantes) | 67,826       | 103,952   |
| Amortización acumulada                  | (179,809)    | (127,400) |
|                                         | 30,051       | 82,460    |
|                                         | 2,403,980    | 2,427,983 |

Cuentas por cobrar compañías relacionadas representan principalmente el valor por la venta de las instalaciones de la casa club a la compañía Darmois S.A.

Seguros por cobrar representa el valor del reclamo por vía judicial, no atendida por parte de la compañía aseguradora por la afectación a 11.480 metros cúbicos de un rompeolas construido por la compañía en sus instalaciones de entretenimiento producido por un oleaje en Enero del 2001

#### 7. Cuentas por Pagar

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

|             | 2006         | 2005    |
|-------------|--------------|---------|
|             | (US Dólares) |         |
| Proveedores | 116,767      | 106,378 |
| Impuestos   | 4,106        | 1,461   |
| Otras       | 12,968       | 2,459   |
|             | 133,841      | 110,298 |

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

|                                   | Participación<br>Trabajadores | Impuesto a la<br>Renta | Total    |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------|----------|
|                                   | (US Dólares)                  |                        |          |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2004 | 5,585                         | 7,913                  | 13,498   |
| Provisión                         | 1,523                         | 6,674                  | 8,197    |
| Pagos                             | (5,585)                       | (7,913)                | (13,498) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2005 | 1,523                         | 6,674                  | 8,197    |
| Provisión                         | 1,577                         | 6,276                  | 7,853    |
| Pagos                             | (1,523)                       | (6,674)                | (8,197)  |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2005 | 1,577                         | 6,276                  | 7,853    |

#### 9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

|                                                                                                                             | 2006         | 2005      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
|                                                                                                                             | (US Dólares) |           |
| Banco Bolivariano C. A.:                                                                                                    |              |           |
| Préstamos hipotecarios, con vencimiento hasta<br>Noviembre del 2.007 e interés del 12%                                      | 175,340      | 205,268   |
| Partes relacionadas                                                                                                         | 88,969       | 97,199    |
| Accionista, fondos recibidos del exterior para capital<br>de trabajo, no tiene fecha de vencimiento y no<br>devenga interés | 1,411,948    | 1,411,948 |
| Compañías relacionadas                                                                                                      | 722,329      | 1,228,354 |
| Otras                                                                                                                       | 15,615       | -         |
|                                                                                                                             | 2,414,201    | 2,942,769 |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo                                                                             | (190,955)    | (205,268) |
|                                                                                                                             | 2,223,246    | 2,737,501 |

## MARCLUB S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **9.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)**

Partes y compañías relacionadas constituyen valores entregados en calidad de préstamos, que no tienen plazo de vencimiento y no generan intereses.

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas con hipoteca sobre terrenos de una compañía relacionada.

#### **10.Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del 2005, el capital pagado esta dividido en 4,000 acciones ordinarias nominativas de un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

#### **11.Impuesto a la Renta**

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta del 2006, la Compañía considero ciertos gastos no deducibles por US\$ 16,170 (18,069 en el 2005)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de 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.