

MARCLUB S. A.
Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

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





AUDITGROUP

Audidores y Consultores

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
MARCLUB S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de MARCLUB S. A. al 31 de Diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2006 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 30 de Abril del 2007, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría 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 2007 los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967



Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

11 Julio del 2008

DIRECCION: General Córdova # 812 y V. M. Rendón - Edif. Torres de la Merced
Piso 8 - Ofic. 4 * Telf.: (593-4) 2302047 - 2302048 * Cel.: 099879301 - 084633503
Fax: (593-4) 2302047 * Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com; apalacios@audit-group.com
Guayaquil - Ecuador

MARCLUB S. A.
Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	3,377	2,131
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	53,432	123,035
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	65,618	72,634
Total activos corrientes	122,427	197,800
Activos fijos, neto <i>(Nota 5)</i>	2,280	2,243
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	298,126	2,403,980
Total activos	422,833	2,604,023
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	6,592	10,953
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	132,891	133,841
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	11,763	7,853
Porción corriente de obligación a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	67,626	190,955
Total pasivos corrientes	218,872	343,602
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	152,477	2,223,246
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	4,000	4,000
Reserva legal	2,000	2,000
Utilidades retenidas	45,484	31,175
Total patrimonio de accionistas	51,484	37,175
Total pasivos y patrimonio de accionistas	422,833	2,604,023

Ver nota adjunta

MARCLUB S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:	613,393	622,295
Gastos de operación:		
Gastos de administración y ventas	(517,780)	(480,248)
Gastos financieros	(47,119)	(68,450)
Depreciación	(408)	(4,791)
Amortización	(22,816)	(58,296)
	<u>(588,123)</u>	<u>(611,785)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	25,270	10,510
Participación de trabajadores	(3,790)	(1,577)
Impuesto a la renta	(7,171)	(6,276)
Utilidad neta	<u>14,309</u>	<u>2,657</u>

Ver notas adjuntas

MARCLUB S. A.

Estados de Cambio en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
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
Utilidad neta, 2007	-	-	14,309	14,309
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	4,000	2,000	45,484	51,484

Ver notas adjuntas

MARCLUB S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre	
	2007	2006
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	682,996	1,105,052
Pagado a proveedores y empleados	(652,697)	(501,189)
Intereses pagados	(47,119)	(68,450)
Impuestos pagados	(6,276)	-
Otros, neto	-	(6,674)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(23,096)	528,739
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de activo fijo	(445)	(2,040)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(445)	(2,040)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	(4,361)	3,350
Disminución en obligaciones a largo plazo	29,148	(528,568)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiamiento	24,787	(525,218)
Aumento neto en caja y bancos	1,246	1,481
Caja y bancos al principio del año	2,131	650
Caja y bancos al final del año	3,377	2,131
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad neta	14,309	2,657
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	408	4,791
Amortizaciones	22,816	52,409
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	69,603	482,757
(Aumento) disminución en inventario	7,016	(14,555)
Disminución en gastos anticipados	-	5,887
Disminución en otros activos	(140,208)	(28,406)
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	(950)	23,543
Aumento (disminución) en gastos acumulados	3,910	(344)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(23,096)	528,739

Ver notas adjuntas

MARCLUB S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007

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, 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:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	4.3%

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

Muebles y Enseres y Vehículo están 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 10% y 20% anual respectivamente.

Cargos Diferidos

Los gastos diferidos representan gastos pre-operacionales incurridos antes del inicio de la operación de la Compañía, es amortizado en un periodo de 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)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% 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

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.

Costo y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado

3. Cuentas por Cobrar

Cuentas por cobrar consiste de lo siguiente:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Clientes	119,118	104,856
<u>Menos:</u>		
Ingresos no devengados	(110,227)	-
Clientes neto	8,891	104,856
Parte relacionada	13,894	-
Anticipos a proveedores	9,921	11,538
Empleados	6,740	-
Retenciones en la fuente	7,140	5,674
Otras	6,846	967
	53,432	123,035

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas principalmente de membresías con plazo de 12 hasta 36 meses, e incluye financiamiento el cual es registrado originalmente como un pasivo diferido y para presentación de estados financieros es considerado como una cuenta de valuación de la cartera.

MARCLUB S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

La cuenta por cobrar a parte relacionada representa préstamo efectuado por la Compañía Marclub S. A., sin fecha específica de vencimiento y no genera interés.

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

4. Inventarios

Inventarios esta constituido como sigue:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Suministros y materiales	65,618	76,396
	<u>65,618</u>	<u>76,396</u>

5. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	Muebles y Enseres	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	-	22,427	22,427	(17,433)	4,994
Adiciones	-	2,040	2,040	(4,791)	(2,751)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	-	24,467	24,467	(22,224)	2,243
Adiciones	445	-	445	(408)	37
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	<u>445</u>	<u>24,467</u>	<u>24,912</u>	<u>(22,632)</u>	<u>2,280</u>

MARCLUB S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6.Otros Activos y Cargos Diferidos (continuación)

Los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Otros activos:		
Compañías relacionadas	-	2,101,173
Seguros por cobrar	268,095	268,095
Depósitos en garantía	1,244	4,661
Otros	9,000	-
	278,339	2,373,929
Cargos diferidos:		
Gastos Pre-operativos de administración	142,034	142,034
Gastos de publicidad (Vallas gigantes y afiches)	80,378	67,826
Amortización acumulada	(202,625)	(179,809)
	19,787	30,051
	298,126	2,403,980

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:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Proveedores	102,851	116,767
Anticipo clientes	10,352	-
Impuestos	1,967	4,106
Otras	17,721	12,968
	132,891	133,841

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 2007 y 2006 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)			
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 2006	-	1,577	6,276	7,853
Provisión	6,927	3,790	7,171	17,888
Pagos	(6,125)	(1,577)	(6,276)	(13,978)
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	802	3,790	7,171	11,763

9. Obligaciones a Largo Plazo

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

	2007	2006
	(US Dólares)	
Banco Bolivariano C. A.:		
Préstamos hipotecarios, con vencimiento hasta Noviembre del 2009 e interés del 12.18% (12% en el 2006)	99,272	175,340
Partes relacionadas	-	88,969
Accionista, fondos recibidos del exterior para capital de trabajo, no tiene fecha de vencimiento y no devenga interés	105,039	1,411,948
Compañías relacionadas	-	722,329
Otras	15,792	15,615
	220,103	2,414,201
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(67,626)	(190,955)
	152,477	2,223,246

MARCLUB S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
2009	47,438	-
Parte relacionada	-	88,969
Accionista	105,039	1,411,948
Compañías relacionadas	-	722,329
	<u>152,477</u>	<u>2,223,246</u>

Al 31 de Diciembre del 2007, el accionista asumió las deudas mantenidas con las Compañías relacionadas mediante un convenio de sustitución de deudas, la misma que no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento.

Al 31 de Diciembre del 2006 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 2007 y 2006, las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas con hipoteca sobre terrenos de una compañía relacionada.

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, el capital pagado esta dividido en 4.000 acciones ordinarias nominativas de un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

MARCLUB S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2007 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	21,479	8,934
<u>Más partidas conciliatorias</u>		
Gastos no deducibles	7,206	16,170
Utilidad gravable	28,685	25,104
Tasa de impuesto	25%	25%
	7,171	6,276
Provisión de impuesto a la renta	7,171	6,276

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	7,171	6,276
<u>Menos -</u>		
Retenciones en la fuente	(7,140)	(5,674)
Saldo a pagar	31	602

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.

MARCLUB S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.Hechos Posteriores

Al 31 de Diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
