



Auditors &
Financial Advisors

DIAMOND CLUB S.A. DICLUB

Informe del Comisario

Años terminados al 31 de
diciembre del 2008 y 2007

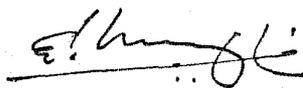


INFORME DEL COMISARIO

A los Accionistas
DIAMOND CLUB S.A. DICLUB
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos revisado los balances generales de **DIAMOND CLUB S.A. DICLUB** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en US dólares). Nuestra revisión la efectuamos de acuerdo con las disposiciones que para el Comisario, establece la Superintendencia de Compañías y, por consiguiente incluyó aquellas pruebas sobre los registros de contabilidad y otros procedimientos de revisión que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias. La preparación de los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es cumplir con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para los Comisarios.
2. La administración dió cumplimiento a las normas legales, estatutarias, y reglamentarias, así como a las resoluciones de la Junta General de Accionistas.
3. Nuestro estudio y evaluación del sistema de control interno nos permite expresar que al momento de nuestra revisión, no contiene debilidades importantes que puedan afectar la presentación razonable de los estados financieros.
4. La Administración cumplió con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuesto a la renta y al valor agregado.
5. Las cifras presentadas en los estados financieros son las que están registradas en los libros de contabilidad y éstos se llevan conforme a las normas legales y a la técnica contable. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, (NEC).
6. Sobre la base de procedimientos adicionales de revisoría que hemos llevado a cabo para cumplir con lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías, consideramos que obtuvimos toda la información necesaria para el cumplimiento de nuestra función.

PKF & Co.
Comisario



Edgar Naranjo L.
30 de enero del 2009
Guayaquil, Ecuador



DIAMOND CLUB S.A. DICLUB**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja - Bancos (Nota C)	795.184,03	233.630,96
Cuentas por cobrar (Nota D)	62.022,26	306.754,75
Pagos anticipados (Nota E)	59.418,96	18.371,81
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	916.625,25	558.757,52
ACTIVO FIJO (Nota F)	10.347,88	3.095,40
MEJORAS SOBRE BIENES DE TERCEROS (Nota G)	31.593,72	-
ACTIVO DIFERIDO (Nota H)	8.666,67	-
TOTAL ACTIVO	967.233,52	561.852,92
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota I)	273.495,57	152.530,05
VENTAS DIFERIDAS (Nota J)	243.677,85	257.168,32
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	800,00	800,00
Reserva legal	400,00	-
Aporte de accionistas	49.200,00	-
Utilidad del ejercicio	399.660,10	151.354,55
TOTAL PATRIMONIO	450.060,10	152.154,55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	967.233,52	561.852,92

GABRIEL AYERBE
 Gabriel Ayerbe
 Gerente General

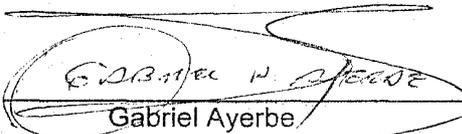


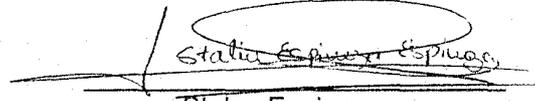
Stalyn Espinoza
 Stalyn Espinoza
 Contador

DIAMOND CLUB S.A. DICLUB**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
INGRESOS		
Ingresos operativos (Nota L)	1.783.785,89	485.063,30
Otros ingresos	11.218,48	2.598,22
TOTAL INGRESOS	1.795.004,37	487.661,52
GASTOS		
Gastos operativos (Nota M)	(700.702,64)	-
Gastos de administración	(448.457,40)	(248.958,34)
Gastos financieros	(4.126,34)	(1.126,18)
Otros gastos	(3.631,34)	(158,11)
Gastos no deducibles	(7.120,14)	-
TOTAL GASTOS	(1.164.037,86)	(250.242,63)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	630.966,51	237.418,89
15% Participación Trabajadores (Nota N)	(95.713,00)	(35.612,83)
25% Impuesto a la Renta (Nota N)	(135.593,41)	(50.451,51)
UTILIDAD NETA	399.660,10	151.354,55


 Gabriel Ayerbe
 Gerente General


 Stalyn Espinoza
 Contador



DIAMOND CLUB S.A. DICLUB

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte de Accionistas</u>	<u>Utilidad Ejercicio</u>
Saldo al 1 de octubre del 2007	800,00	-	-	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	237.418,89
Provisión para participación empleados e impuesto a la renta	-	-	-	(86.064,34)
Saldo al 1 de enero del 2008	800,00	-	-	151.354,55
Utilidad del ejercicio	-	-	-	630.966,51
Incremento de reserva legal	-	400,00	-	(400,00)
Aporte de accionistas	-	-	49.200,00	
Pago de dividendos	-	-	-	(150.954,55)
Provisión para participación empleados e impuesto a la renta	-	-	-	(231.306,41)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>800,00</u>	<u>400,00</u>	<u>49.200,00</u>	<u>399.660,10</u>

G. Ayerbe
 Gabriel Ayerbe
 Gerente General

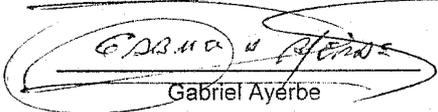
Stalyn Espinoza
 Stalyn Espinoza
 Contador

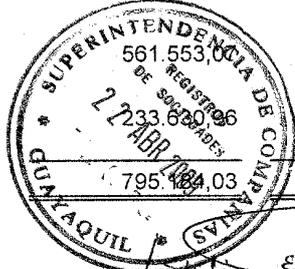
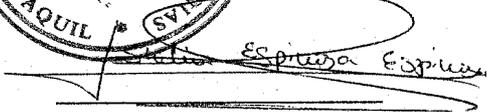
Vea notas a los estados financieros

DIAMOND CLUB S.A. DICLUB**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	399.660,10	151.354,55
Gastos que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación	1.208,56	126,05
Amortización	2.422,77	-
Apropiación de ingresos diferidos	(257.168,32)	-
Impuesto a la renta	135.593,41	50.451,51
Participación de trabajadores	95.713,00	35.612,83
	<u>377.429,52</u>	<u>237.544,94</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Aumentos y disminuciones en:		
Cuentas por cobrar	244.732,49	(306.754,75)
Pagos anticipados	(41.047,15)	(18.371,81)
Cuentas por pagar	(24.276,54)	66.465,71
Pago impuesto a la renta	(50.451,51)	-
Pago participación de trabajadores	(35.612,83)	-
	<u>93.344,46</u>	<u>(258.660,85)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>470.773,98</u>	<u>(21.115,91)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de muebles y equipos	(8.461,04)	(3.221,45)
Mejoras sobre bienes de terceros	(32.683,17)	-
Activo diferido	(10.000,00)	-
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(51.144,21)</u>	<u>(3.221,45)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de accionistas	49.200,00	-
Capital social	-	800,00
Reparto utilidades a accionistas	(150.954,55)	-
Ingresos anticipados	243.677,85	257.168,32
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>141.923,30</u>	<u>257.968,32</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO		233.630,96
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIAR EL AÑO		-
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>233.630,96</u>


Gabriel Ayerbe
Gerente General



Stalyn Espinoza
Contador

DIAMOND CLUB S.A. DICLUB**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en USDólares)

A. LA COMPAÑIA.:

DIAMOND CLUB S.A. DICLUB, fue constituida mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Novena del Cantón Guayaquil, el 16 de mayo del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 19 de mayo del mismo año. Las actividades de la Compañía están reguladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La actividad principal es administrar, desarrollar y operar los clubes o salas VIP en aeropuertos, puertos y terminales de cualquier tipo de transporte y en general en cualquier lugar de la ciudad y, el servicio y atención a pasajeros en tránsito.

La administración está dirigida por el Gerente General de la Compañía como primer administrador y secretario de la Junta General de Accionistas, y por el Presidente, quien dirige la mencionada Junta.

El 1 de octubre del 2007 la Compañía suscribió un contrato de concesión mercantil con Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA para la explotación comercial de las salas VIP del Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo de la ciudad de Guayaquil, así como para brindar el servicio de portaequipaje en la Terminal nacional e internacional del mismo aeropuerto. Los espacios entregados correspondían a las salas internacionales de preembarque y de arribo, por los cuales la Compañía se comprometía a cancelar un valor mensual de US\$21,500.00.

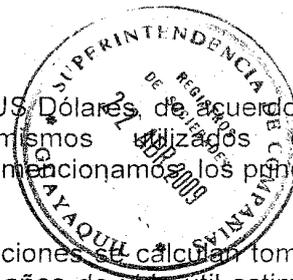
El día 24 de junio del 2008 se suscribió un adendum al contrato de concesión mercantil, mediante el cual la Compañía recibe adicionalmente espacios situados en la sala de preembarque nacional para que sean destinados al funcionamiento de una sala VIP de salida nacional. De acuerdo a este adendum, a partir del 15 de julio del 2008 la Compañía debe cancelar adicionalmente US\$5,990.20 mensuales por estos espacios, y desde el 1 de julio del 2008 US\$10,000.00 mensuales por la explotación del servicio de portaequipaje.

El contrato de concesión mercantil tiene el mismo vencimiento que el contrato suscrito entre Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA y la Autoridad Aeroportuaria de Guayaquil, esto es el 27 de febrero del 2024.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los activos fijos se registran al costo. Las depreciaciones se calculan tomando como base la vida útil de los activos relacionados. Los años de vida útil estimados son los siguientes:



DIAMOND CLUB S.A. DICLUB**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación):**

Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años

Las ventas diferidas se reconocen en ingresos a medida que se presta el servicio.

Los gastos que se relacionan con el período se registran en resultados cuando se conocen.

Los ingresos se reconocen y se registran cuando el servicio se presta.

Las mejoras sobre bienes de terceros consisten en adecuaciones realizadas a las instalaciones concesionadas por TAGSA, y se amortizan en cinco años.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. CAJA – BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se compone del siguiente detalle:

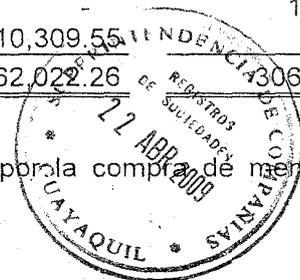
	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Caja	3,057.68	6,545.95
Bancos locales	792,126.35	227,085.01
	<u>795,184.03</u>	<u>233,630.96</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 incluye el siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Clientes	(1)	50,669.78	304,590.05
Deudores empleados		1,042.93	-
Anticipo proveedores		-	1,512.75
Otras		10,309.55	651.95
		<u>62,022.26</u>	<u>306,754.75</u>

(1) Corresponde a valores adeudados por socios por la compra de membresías para el uso de salas VIP.



DIAMOND CLUB S.A. DICLUB**E. PAGOS ANTICIPADOS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 incluye el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Impuestos	37,776.44	11,608.39
Crédito tributario: IVA	21,642.52	6,763.42
	<u>59,418.96</u>	<u>18,371.81</u>

F. ACTIVO FIJO:

El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Saldo al 31/12/2007	Adiciones	Saldo al 31/12/2008
Muebles y enseres	1,131.35	-	1,131.35
Equipo de computación	2,090.10	2,279.00	4,369.10
Equipo de radiocomunicación	-	855.00	855.00
Otros activos fijos	-	5,327.04	5,327.04
	<u>3,221.45</u>	<u>8,461.04</u>	<u>11,682.49</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(126.05)</u>	<u>(1,208.56)</u>	<u>(1,334.61)</u>
	<u>3,095.40</u>	<u>7,252.48</u>	<u>10,347.88</u>

G. MEJORAS SOBRE BIENES DE TERCEROS:

Al 31 de diciembre del 2008, presenta el siguiente detalle:

Adecuación sala de negocios	(1)	32,683.17
(-) Amortización		<u>(1,089.44)</u>
		<u>31,593.72</u>

(1) *Corresponde a mejoras realizadas a la Sala de Sesiones Aeropuerto VIP, ubicada en el Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo de la ciudad de Guayaquil.

H. ACTIVO DIFERIDO:

Al 31 de diciembre del 2008 presenta el siguiente detalle:

Marca Diamond
(-) Amortización

(1) Corresponde a valor cancelado a TAGSA por la cesión de marca



DIAMOND CLUB S.A. DICLUB**I. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 presenta el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Proveedores	5,620.53	36,908.41
Provisiones sociales	16,678.04	15,190.55
Impuestos por pagar	19,890.59	14,366.75
15% Participación a los trabajadores	95,713.00	35,612.83
25% Impuesto a la renta	135,593.41	50,451.51
	<u>273,495.57</u>	<u>152,530.05</u>

J. VENTAS DIFERIDAS:

Corresponde a las membresías de socios de las salas VIP dentro de la Terminal aérea, pagadas anticipadamente y que se encuentran por utilizar.

K. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 800 acciones ordinarias y nominativas, suscritas y pagadas, con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Aporte de accionistas: Se utilizarán como aportes para futuras capitalizaciones. A continuación el detalle:

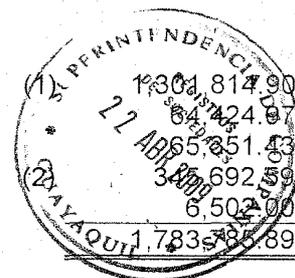
Dellair S.A.	24,600.00
Corporación América S.A.	24,600.00
	<u>49,200.00</u>

Utilidad del ejercicio: Las utilidades están a disposición de los accionistas.

L. INGRESOS OPERATIVOS:

Al 31 de diciembre del 2008 presenta el siguiente detalle:

Contratos de salas VIP	1,304,814.90
Ventas de salas a clientes ocasionales	84,724.07
Clientes salidas nacionales	65,351.43
Alquiler de coches	3,692.59
Salas de sesiones aeropuerto VIP	6,502.00
	<u>1,783,785.89</u>



DIAMOND CLUB S.A. DICLUB**L. INGRESOS OPERATIVOS** (Continuación):

- (1) Corresponde a contratos suscritos con socios por la membresía que les permite acceder a los servicios que ofrece Diamond Club S.A. en sus salas ubicadas en el Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo de la ciudad de Guayaquil.
- (2) Corresponde al alquiler de coches portaequipaje en la sala de arribo de vuelos internacionales del Aeropuerto José Joaquín de Olmedo. La tarifa que se cobra a cada usuario por este servicio es de US\$2.00 por coche.

M. GASTOS OPERATIVOS:

Incluye US\$351,042.72 por el pago mensual establecido en el contrato de concesión mercantil. A partir de junio del 2008 se obtuvo la concesión para la explotación de la sala VIP de salida nacional y se establece un valor mensual a cancelar por la explotación del servicio portaequipaje.

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido. La base de este cálculo para el año 2008 fue el siguiente:

Utilidad del ejercicio	630,966.51
Más: Gastos no deducibles	7,120.14
Base imponible para participación a trabajadores	<u>638,086.65</u>
Menos: 15% participación a trabajadores	95,713.00
Base imponible para Impuesto a la Renta	<u>542,373.65</u>
25% de Impuesto a la Renta	<u>135,593.41</u>

O. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2008 no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

