

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
BALNEARIOS DURÁN S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BALNEARIOS DURÁN S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Hallazgo

- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la provisión para jubilación patronal y desahucio refleja insuficiencia de US\$ 247.848 y US\$ 205.666, respectivamente, en relación al estudio actuarial calculado a esas fechas; siendo el efecto sobre los estados financieros la disminución del pasivo y del gasto por esos valores.

Opinión

- En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros de lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BALNEARIOS DURÁN S. A.** al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

- De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

RNAE - No. 737



Jorge Loja Criollo

Socio

Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, 24 de febrero de 2012

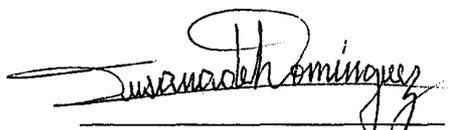


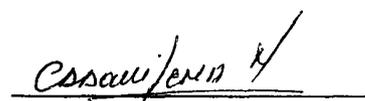
21 MAR 2012

Angela Mora Dueñas

BALNEARIOS DURÁN S. A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	74.052	58.945
Inversiones financieras	3	371.315	516.005
Cuentas y documentos por cobrar	4	49.864	51.768
Inventarios	5	34.222	27.301
Impuestos y pagos anticipados		<u>26.573</u>	<u>22.047</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		556.026	676.066
Activos fijos	6	<u>808.648</u>	<u>538.026</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.364.674</u>	<u>1.214.092</u>
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas y documentos por pagar	7	16.630	14.665
Impuestos y retenciones por pagar		141.295	115.705
Participación 10% servicios		15.475	13.894
Gastos acumulados	8	123.316	96.225
Provisión para jubilación patronal	9	<u>142.260</u>	<u>142.992</u>
TOTAL PASIVOS		<u>438.976</u>	<u>383.481</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	10	320.011	320.011
Reservas		160.006	160.006
Resultados acumulados		<u>445.681</u>	<u>350.594</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>925.698</u>	<u>830.611</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.364.674</u>	<u>1.214.092</u>

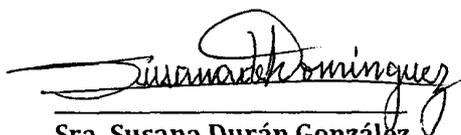

 Sra. Susana Durán González
 Gerente

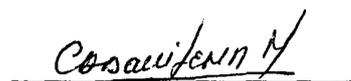

 Ing. Carmen Daquilema M.
 Contadora

Ver notas a los estados financieros

BALNEARIOS DURÁN S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>INGRESOS</u>		(US dólares)	
Ingresos operacionales	11	1.908.983	1.633.435
Ingresos no operacionales		<u>20.928</u>	<u>22.069</u>
Total ingresos		<u>1.929.911</u>	<u>1.655.504</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costo de ventas	12	977.776	853.983
Gastos de operación	13	278.389	270.660
Gastos no operacionales		<u>1.580</u>	<u>10</u>
Total costos y gastos		<u>1.257.745</u>	<u>1.124.653</u>
Utilidad antes de deducciones		672.166	530.851
Participación empleados	14	(100.825)	(79.628)
Impuesto a la renta	14	(<u>125.660</u>)	(<u>100.629</u>)
UTILIDAD NETA		<u>445.681</u>	<u>350.594</u>


Sra. Susana Durán González
Gerente


Ing. Carmen Daquilema M.
Contadora

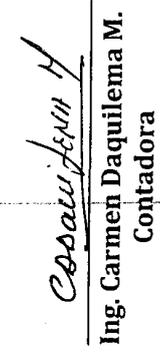
Ver notas a los estados financieros

BALNEARIOS DURÁN S. A.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

	Capital Social	Reserva Legal (US dólares)	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldos a diciembre 31, 2009	320.011	160.006	359.679	839.696
Pago de dividendos			(359.679)	(359.679)
Utilidad neta			<u>350.594</u>	<u>350.594</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	320.011	160.006	350.594	830.611
Pago de dividendos			(350.594)	(350.594)
Utilidad neta			<u>445.681</u>	<u>445.681</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>320.011</u>	<u>160.006</u>	<u>445.681</u>	<u>925.698</u>

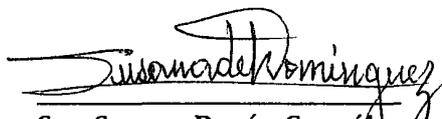

Sra. Susana Durán González
Gerente


Ing. Carmen Daquilema M.
Contadora

Ver notas a los estados financieros

BALNEARIOS DURAN S. A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		1.870.095	1.655.305
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.378.698)	(1.189.674)
Efectivo pagado por gastos financieros		<u> 0</u>	<u>(10)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u> 491.397</u>	<u> 465.621</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Venta de activos fijos		993	0
Compra de activos fijos	6	(334.877)	(63.555)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(333.884)</u>	<u>(63.555)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Pago de dividendos		(350.594)	(359.679)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(350.594)</u>	<u>(359.679)</u>
Variación neta del efectivo		(193.081)	42.387
Efectivo al inicio del año		<u> 574.950</u>	<u> 532.563</u>
Efectivo al final del año	2 y 3	<u> 381.869</u>	<u> 574.950</u>


Sra. Susana Durán González
Gerente

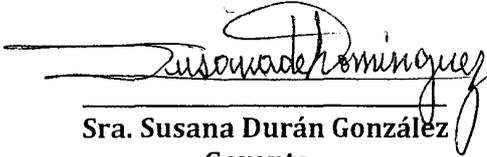

Ing. Carmen Daquilema M.
Contadora

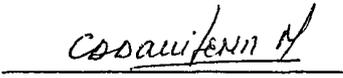
Ver notas a los estados financieros

BALNEARIOS DURÁN S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES
 DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		445.681	350.594
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Provisión impuesto a la renta	14	125.660	100.629
Provisión 15% participación laboral	14	100.825	79.628
Gastos que no representaron efectivo		2.503	0
Depreciaciones	6	<u>60.171</u>	<u>57.588</u>
Subtotal		<u>734.840</u>	<u>588.439</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento en inversiones financieras		(63.498)	0
Disminución en cuentas por cobrar		1.904	14.220
(Aumento) Disminución en inventarios		(6.921)	8.274
(Aumento) Disminución en impuestos y pagos antic.		(4.526)	25.483
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		1.965	1.673
Aumento en 10% servicios		1.581	593
Disminución en gastos acumulados		(73.146)	(72.132)
Disminución en impuestos por pagar		(100.070)	(100.221)
Pago por jubilación patronal		(732)	(708)
		<u>(243.443)</u>	<u>(122.818)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>491.397</u>	<u>465.621</u>


 Sra. Susana Durán González
 Gerente


 Ing. Carmen Daquilema M.
 Contadora

Ver notas a los estados financieros

BALNEARIOS DURÁN S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BALNEARIOS DURÁN S. A. (la Compañía) fue constituida inicialmente como una compañía de responsabilidad limitada al amparo de las Leyes de la República del Ecuador, el 19 de marzo de 1969 ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca. Posteriormente mediante escritura pública del 5 de abril de 1994 se transformó en sociedad anónima.

La Compañía tiene por objeto social la industria turística en general, y especialmente la instalación y explotación de balnearios públicos, hoteles, hosterías, cabañas, moteles, restaurantes, salas de diversión y de juegos; aprovechando de manera particular las aguas termales de la parroquia Baños del cantón Cuenca.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Flujo de efectivo.- Los flujos por "actividades de operación" incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio, así como también aquellas inversiones financieras cuyo vencimiento no supera los 90 días.

Inversiones financieras; Constituyen inversiones a plazo fijo, depositados en instituciones del sistema financiero ecuatoriano.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor del mercado.

Impuestos y pagos anticipados.- son registrados a la fecha de desembolso, los pagos anticipados son amortizados en función de su vigencia o uso, y el impuesto utilizado en la declaración anual

Activo fijo.- Están registradas al costo; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con la vida útil estimada para cada bien y por el método de línea recta.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal para aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa; y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio. La Compañía no registró la provisión anual en base a estudio actuarial.

BALNEARIOS DURÁN S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Ventas.- Proviene principalmente de las actividades de servicios de balnearios, servicios de alimentos, bebidas, hospedaje y recreaciones, todos estos servicios gravan tarifa 12% del IVA.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta. La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades, la cual disminuye diez puntos porcentuales sobre la utilidad reinvertida y capitalizada parcial o totalmente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% de inflación</u>
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	3.000	3.100
Bancos (a)	<u>71.052</u>	<u>55.845</u>
Total	<u>74.052</u>	<u>58.945</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, constituyen fondos mantenidos en cuentas corrientes y de ahorros principalmente en: Banco de la Producción S.A. US\$ 64.245 (US\$ 48.257 al 31 de diciembre de 2010).

BALNEARIOS DURÁN S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****3. INVERSIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 constituyen certificados de inversión mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Diners Club del Ecuador	63.498	52.477
Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista	51.256	52.021
Cooperativa La Merced	51.415	51.910
Banco Procredit	52.042	51.746
Banco del Austro S.A.	51.676	51.643
Banco Solidario S.A.	51.123	51.153
Mutualista Azuay	50.305	41.620
Banco de Machala S.A.	0	40.394
Banco de la Producción S.A.	0	61.171
Vazcorp Sociedad Financiera S.A.	0	52.592
Fondos de inversión	0	5.662
Banco Pichincha C.A.	0	1.689
Banco Internacional S.A.	<u>0</u>	<u>1.927</u>
Total	<u>371.315</u>	<u>516.005</u>

Las inversiones financieras generan entre el 3,29% y el 7,75% de interés anual; la inversión en Diners Club del Ecuador tiene plazo de 360 días, las restantes menores a 90 días.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Accionistas y relacionados	(a)	15.560	10.900
Clientes		11.100	25.258
Tarjetas de crédito		4.074	8.670
Otras cuentas por cobrar		12.649	3.157
Anticipo a empleados		5.211	1.200
Anticipo a proveedores		<u>1.270</u>	<u>2.583</u>
Total		<u>49.864</u>	<u>51.768</u>

(a) Corresponde a consumos principalmente de restaurant que son descontados al mes siguiente, las ventas son realizadas en condiciones similares a las realizadas con terceros.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no constituyó provisión para cuentas incobrables, pues la Administración considera que no existe riesgo de cobrabilidad.

BALNEARIOS DURÁN S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden principalmente a víveres mantenidos en la bodega de la Compañía, son descargados mediante ordenes de requerimiento del restaurant y cocina.

6. ACTIVOS FIJOS

Durante el año 2011, el movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	<u>Saldos a dic-31-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y ventas</u>	<u>Saldos a dic-31-11</u>
	(US dólares)			
Terrenos	12.074			12.074
Edificios	711.646			711.646
Instalaciones	19.099	6.190		25.289
Equipos de oficina	88.748	8.250	(2.362)	94.636
Muebles y enseres	79.632	765		80.397
Herramientas	477			477
Vehículos	36.353			36.353
Equipo de computación	15.670	3.198		18.868
Software	5.700			5.700
Otros activos fijos	2.503		(2.503)	0
Activos en curso	<u>0</u>	<u>316.474</u>	<u>—</u>	<u>316.474</u>
Subtotal	971.902	334.877	(4.865)	1.301.914
Depreciación acumulada	(433.876)	(60.171)	781	(493.266)
Total	<u>538.026</u>	<u>274.706</u>	<u>(4.084)</u>	<u>808.648</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Cuentas por pagar al personal	32	417
Proveedores	4.116	1.756
Anticipo de clientes	3.230	2.374
Otras cuentas por pagar	<u>9.252</u>	<u>10.118</u>
Total.	<u>16.630</u>	<u>14.665</u>

BALNEARIOS DURÁN S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****8. GASTOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	100.825	79.628
Beneficios sociales	16.490	10.463
Otros gastos acumulados	<u>6.001</u>	<u>6.134</u>
Total	<u>123.316</u>	<u>96.225</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	10.463	8.728
Provisiones	78.562	52.885
Pagos	<u>(72.535)</u>	<u>(51.150)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>16.490</u>	<u>10.463</u>

9. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	142.992	143.700
Pagos	<u>(732)</u>	<u>(708)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>142.260</u>	<u>142.992</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la provisión para jubilación patronal y desahucio refleja insuficiencia de US\$ 247.848 y US\$ 205.666, respectivamente, en relación al estudio actuarial calculado a esas fechas.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 320.011 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, distribuidas como sigue:

BALNEARIOS DURÁN S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****10. CAPITAL SOCIAL (continuación)**

<u>Accionistas</u>	(US dólares)	<u>Participación</u> (%)
Herederos de Oliva Durán Alemán	39.335	12,29
Ricardo Gilberto Samaniego Durán	37.668	11,77
Fanny Eulalia Samaniego Durán	37.668	11,77
Rebeca Lucila Durán Alemán	32.001	10,00
Laura Esperanza González Ríos	28.817	9,01
Elva Beatriz Durán Castillo	19.667	6,15
Carmen Isabel Durán Castillo	19.667	6,15
Mercedes María Abad Peña	19.647	6,14
Herederos de Saldaña Durán Hernán	13.625	4,26
Otros accionistas, individualmente menor al 3%	<u>71.916</u>	<u>22,46</u>
Total	<u>320.011</u>	<u>100,00</u>

11. INGRESOS OPERACIONALES

Las ventas durante los años 2011 y 2010, fueron originadas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Balnearios	938.613	810.180
Alimentos y bebidas	585.484	506.691
Hospedaje y recreaciones	<u>384.886</u>	<u>316.564</u>
Total.	<u>1.908.983</u>	<u>1.633.435</u>

12. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, el costo de venta fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Balneario	312.464	272.708
Alimentos y bebidas	457.362	403.235
Hospedaje y recreaciones	<u>207.950</u>	<u>178.040</u>
Total	<u>977.776</u>	<u>853.983</u>

BALNEARIOS DURÁN S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****13. GASTOS DE OPERACIÓN**

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de operación fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	132.608	126.393
Publicidad	30.427	35.182
Honorarios profesionales	23.469	31.092
Comisión tarjetas de crédito	15.949	14.783
Licencias y permisos	11.036	10.995
Depreciaciones	7.681	6.827
Servicios básicos	6.450	8.400
Mantenimiento y reparaciones	4.889	4.165
Viajes y representaciones	3.144	5.307
Materiales y útiles de oficina	2.995	4.875
Otros gastos menores	<u>39.741</u>	<u>22.641</u>
Total	<u>278.389</u>	<u>270.660</u>

14. PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de los empleados e impuesto a la renta por el año 2011, fue efectuada por la Compañía como sigue:

		(US dólares)
Utilidad contable	(A)	672.166
15% participación empleados	(B)	(<u>100.825</u>)
Subtotal		571.341
(-) Beneficios por empleados con discapacidad		(42.854)
(-) Beneficio por incremento neto de empleos		(5.026)
(+) Gastos no deducible		<u>121</u>
Base imponible		523.582
Impuesto a la renta, 24%	(C)	(<u>125.660</u>)
Utilidad neta (A-B-C)		<u>445.681</u>

BALNEARIOS DURÁN S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2011 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros; los saldos están referidos en la nota 4 y las transacciones corresponden a ventas de servicios, principalmente de restaurant.

16. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del R.O. No. 565 del 26 de abril de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre de 2011, no existen activos ni pasivos contingentes que la Administración los conozca y requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 24 de febrero de 2012 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 o que requieran ajustes o revelación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
