



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
BALNEARIOS DURAN S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **BALNEARIOS DURAN S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2014 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados 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 internacionales de información financiera. 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 no estén afectados por distorsiones 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 la auditoría realizada, la cual fue efectuada 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 toma en consideración 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 es 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 que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Fundamento para la opinión con salvedad

4. Al 31 de diciembre del 2015, el estado de situación financiera excluye el pasivo de naturaleza fiscal - impuesto a la renta diferido por US\$ 224.428, que debió registrarse con cargo a la cuenta patrimonial Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo (nota 2.17). Este pasivo requiere ser reconocido de conformidad con Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y NIC 12 "impuesto a la renta diferido". El efecto de esta omisión disminuye el pasivo a largo plazo y sobrestima el patrimonio en igual valor. Sin embargo, la compañía si ha considerado en la conciliación tributaria como gasto no deducible la depreciación por revalorización de propiedades.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 4 para el año 2015, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BALNEARIOS DURAN S.A.**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2015, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2016, directamente por la Compañía conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, consecuentemente las provisiones tributarias registradas podrían tener cambios como resultado de las conciliaciones que pueda realizar la Compañía en los diversos cuadros y anexos de obligaciones tributarias.



HLB - CONSULTORES MORAN CEBILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258

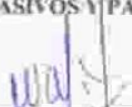


Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA: No. 21.249

Cuenca, febrero 19 del 2016

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVO</u>			(US dólares)
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	444,891	550,840
Cuentas y documentos por cobrar	4	59,939	115,516
Inventarios	5	49,206	39,739
Impuestos y gastos anticipados	6	28,167	37,304
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		582,203	743,399
Propiedades y equipos	7	3,755,695	3,637,775
TOTAL ACTIVO		4,337,898	4,381,174
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Vencimiento corriente de obligaciones bancarias	9	74,062	67,219
Cuentas y documentos por pagar	10	27,254	47,367
Impuestos y retenciones por pagar	11	156,976	153,205
Gastos acumulados por pagar	12	168,189	163,654
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		426,481	431,445
Obligación bancaria	9	132,976	207,033
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	13	487,083	465,296
TOTAL PASIVOS		1,046,540	1,103,774
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	15	320,011	320,011
Reserva legal		160,006	160,006
Resultado por aplicación de las NIIF, incluye superávit		2,354,545	2,354,545
Utilidad neta del ejercicio		456,796	442,838
TOTAL PATRIMONIO		3,291,358	3,277,400
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		4,337,898	4,381,174


 Ing. Wilmer Lirio Martínez
 Gerente General


 CPA Patricia Alvarado Córdova (2016)
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BALNEARIOS DURAN S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas por balnearios, alojamiento y alimentación	16	2.434.869	2.389.172
Ingresos financieros no operacionales		<u>15.067</u>	<u>15.868</u>
Total ingresos		<u>2.449.936</u>	<u>2.405.040</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas	16	1.227.973	1.230.989
Servicios generales		126.911	139.692
Gastos de operación	17	371.946	347.533
Gastos no operacionales		<u>23.851</u>	<u>13.239</u>
Total costos y gastos		<u>1.750.681</u>	<u>1.731.473</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		699.255	682.173
Participación de empleados	18	(104.888)	(101.035)
Impuesto a la renta	18	(137.571)	(129.694)
UTILIDAD NETA		<u>456.796</u>	<u>442.838</u>



Ing. Wilmer Luperón Martínez
Gerente General



CPA. Patricia Alvarado Cordero (2016)
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BAI NEFARIOS DURAN S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	RESULTADOS ACUMULADOS					Patrimonio Total
	Capital Social	Reserva Legal	Superavit por ganancias	Adopción NIIF (US\$ millones)	Resultados acumulados	
Saldo al enero 1 del 2014	320.011	160.006	2.602.172	(247.627)	2.806.214	2.286.231
Pagos de dividendos Unidad nem año 2014					(451.669)	(451.669)
Saldo a diciembre 31, 2014	320.011	160.006	2.602.172	1.247.627	442.838	442.838
Pagos de dividendos Unidad nem año 2015					2.797.383	2.277.400
Saldo a diciembre 31, 2015	320.011	160.006	2.602.172	(247.627)	(442.838)	(442.838)
					456.796	456.796
					456.796	456.796
					2.811.341	2.291.359

Saldo al enero 1 del 2014
Pagos de dividendos
Unidad nem año 2014
Saldo a diciembre 31, 2014
Pagos de dividendos
Unidad nem año 2015
Saldo a diciembre 31, 2015


Ing. Wilmer Linares Martinez
Gerente General


CPA. Patricia Alvarado Carrasco (2016)
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BALNEARIOS DURAN S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes y otros		2.505.513	2.339.346
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.878.007)	(1.844.722)
Efectivo pagado por gastos financieros		(23.851)	(13.239)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>603.655</u>	<u>481.385</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Inversiones, más de 90 días, cobro		0	0
Compra de activos fijos	7	(199.611)	(151.170)
Otros activos		<u>59</u>	<u>238</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		<u>(199.552)</u>	<u>(150.932)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamo bancario recibido (cancelado), neto		(67.214)	261.892
Pago de dividendos		(442.838)	(451.669)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		<u>(510.052)</u>	<u>(189.777)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo		(105.949)	140.673
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	<u>550.840</u>	<u>410.167</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>444.891</u>	<u>550.840</u>


Ing. Wilner Linares Martínez
Gerente General


CPA. Patricia Alvarado Córdova (2016)
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BALNEARIOS DURAN S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		456.796	442.838
Gastos que no originan desembolsos:			
Provisión 15% participación laboral	18	104.888	101.035
Provisión impuesto a la renta		110.651	93.476
Provisión jubilación patronal y desahucio	13	54.255	48.797
Depreciaciones	7	81.632	72.089
Bajas		0	246
Subtotal		<u>808.222</u>	<u>758.481</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		55.577	(65.694)
Disminución (aumento) de inventarios		(9.467)	(9.845)
Aumento en impuestos y pagos anticipados		9.137	7.657
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		(20.113)	(2.252)
Disminución en gastos acumulados		(100.365)	(87.551)
Disminución en impuestos por pagar		(106.880)	(90.655)
Disminución en jubilación patronal		(32.456)	(28.756)
Subtotal		<u>(204.567)</u>	<u>(277.096)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>603.655</u>	<u>481.385</u>


Ing. Wilmer Llamas Martínez
Gerente General


CPA Patricia Alvarado Córdova (2016)
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****1. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA**

Balnearios Durán S.A. (La Compañía), fue constituida inicialmente como compañía de responsabilidad limitada mediante escritura pública del 19 de marzo de 1969, en la ciudad de Cuenca – Ecuador; posteriormente mediante escritura celebrada el 5 de abril de 1994 fue transformada en sociedad anónima. Su objeto social es la explotación y fomento de balnearios públicos, hoteles, cabañas, restaurante, salas de diversión, así como la realización y celebración de todos los actos y contratos permitidos por las leyes. Consecuentemente su actividad principal en los años 2014 y 2015 es la operación del balneario, servicios de hospedaje y recreaciones y ventas de alimentos y bebidas.

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

2.1 Bases de preparación.- Los estados financieros de **BALNEARIOS DURAN S.A.** comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF completas.

Flujo de efectivo.- Representa el efectivo en caja, bancos (cuentas corrientes y cuentas de ahorros).

2.2 Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto al periodo actual como periodos futuros.

La Empresa ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, para pasivos, ingresos y gastos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- Revalorización de propiedades.
- Vida útil de los activos fijos, principalmente propiedades.
- Determinación del pasivo por impuesto a la renta diferido
- Criterios en la valoración de determinados activos financieros y no financieros.
- Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.
- Cálculo de provisiones, principalmente por beneficios a empleados.

2.3 Activos financieros.- La Compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes particulares y parte relacionadas, empleados y uncipio a proveedores.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 14 "gestión de riesgo financiero".

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

BALNEARIOS DURAN S.A., maneja un modelo de negocio básicamente al contado en sus tres principales componentes: balnearios, alimentos y bebidas y hospedaje, lo cual le permite tener un flujo de caja positivo. Esto se debe principalmente a:

1. Cobros oportunos a los clientes y usuarios de servicios.
2. Manejo eficiente de los recursos financieros para satisfacer obligaciones con proveedores de bienes y servicios y del personal.

Los activos financieros, conformados por cuentas por cobrar, se reconocen cuando la Compañía emite la factura por venta de bienes (alimentos y bebidas) y servicios (balnearios y hospedaje).

- 2.4. Deterioro del valor de los activos financieros. Al 31 de diciembre de cada año, coincidente con el final de cada período sobre el que se informa, la Empresa evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que cause la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable.

- 2.5. Pasivos financieros. Están registrados por el efectivo, bienes o servicios recibidos neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio. Consideramos obligaciones corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período. El principal pasivo financiero corresponde a una obligación bancaria a corto y largo plazo, además de cuentas por pagar a proveedores, obligaciones tributarias y otros. La Compañía realizará la baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o el acreedor incumple sus obligaciones.

Obligaciones bancarias: son registradas por su valor razonable que corresponde al monto del préstamo bancario y no existen costos de transacción atribuibles a tales pasivos.

Cuentas por pagar proveedores: están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados y no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.6. Valor razonable de activos y pasivos financieros. El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

- 2.7. Inventarios. Están valorados por el método promedio y su costo, no exceden el valor neto de realización. En vista de que el saldo anual de inventarios representa menos del 1% del total de activos, la cuenta no requiere atención prioritaria. El costo de los inventarios en mal estado u obsoletos son ajustados hasta alcanzar su valor neto de realización, efectuándose ajustes periódicos cuando las circunstancias lo requieren.

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

- 2.8 Provisión para cuentas incobrables.- Por el bajo componente de cuentas por cobrar, la compañía no requiere realizar este tipo de provisión.

- 2.9 Propiedades y equipo.- Están registrados a su valor razonable determinado en base al reavalúo de bienes raíces registrado en el año de transición 2011, menos la depreciación acumulada. Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, se encuentran registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificio (costo revaluado); 50 años de vida útil	2%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Equipos de hotel y otros	10%
Vehículos	10%
Equipos de computación	33%

- 2.10 Provisión para jubilación patronal.- Está registrada en base a estudio actuarial realizado al cierre del periodo contable; el incremento de las reservas es cargado a resultados del año. El último estudio actuarial realizado fue con corte al 31 de diciembre del 2015. El derecho a la jubilación está condicionado a la permanencia del empleado por 25 años de servicio, o si el empleado es despedido intempestivamente, tiene que haber cumplido entre 20 y 25 años de trabajo. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el método de crédito actuarial proyectado, el cual permite quantificar el valor presente de la obligación futura. Los costos esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados.

- 2.11 Provisión para desahucio.- Fue determinada en base a estudio actuarial, siendo el último el realizado con corte a diciembre 31 del 2015. La metodología utilizada es la denominada "prospectiva". En la valoración se considera únicamente la probabilidad de que los empleados renuncien voluntariamente por cualquier causa. Los costos esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados.

- 2.12 Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para futuros aumentos de capital.

- 2.13 Resultados acumulados.- De acuerdo con instrucciones del Organismo de Control, en ambiente NIIF esta cuenta incluye tres componentes: a) superávit por revalorización de propiedades, b) ajuste por aplicación de las NIIF (jubilación patronal y desahucio); y, c) resultados del ejercicio.

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

2.14 Reconocimiento de ingresos.- Proviene principalmente de las actividades ordinarias de servicios de balnearios, hospedaje y recreaciones, y ventas de alimentos y bebidas; todos estos bienes y servicios gravan tarifa 12% del IVA, y son reconocidos como "ingresos" de conformidad con NIC 18 o sea a la fecha de emisión de las facturas de venta coincidente con la fecha en que el servicio se presta o transfieren los bienes vendidos.

2.15 Costos y gastos operativos.- Son registrados por el método del devengado, conforme suceden las transacciones económicas no obstante sus pagos se realicen en una fecha posterior. Están constituidos principalmente por los costos de ventas por servicios de balnearios, alojamiento y alimentación; y por gastos de operación que incluyen gastos de administración y ventas.

2.16 Participación a empleados e impuesto a la renta.- De la utilidad antes de impuesto a la renta, el Código de Trabajo establece el pago del 15% de participación a empleados. Del saldo obtenido, la Ley de Régimen Tributario Interno en concordancia con el Código Orgánico de la Producción establece la tarifa anual de impuesto a la renta del 22% a partir del año 2013. Si la utilidad es reinvertida y capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 12%.

2.17 Impuesto a la renta diferido.- En concordancia con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento, publicados en el Sup. R.O. N.º 405 y 3er. Sup. R.O. 407 de diciembre 29 y 31 del 2014, respectivamente, y en cumplimiento a los Art. 9-Ley y Art.10-Reg., que introduce por primera vez en la legislación tributaria del Ecuador la figura contable del impuesto a la renta diferido (NIC 12), la Compañía no reconoció en el año 2015 un pasivo de naturaleza fiscal pasivo por impuesto a la renta diferido por US\$ 224.428, originado por cuanto desde el 1ro. de enero del 2015 nuevamente el gasto de depreciación por revalorización será un gasto no deducible, causando que a futuro anualmente (de acuerdo al saldo neto y útil útil restante de los activos revaluados), en las conciliaciones tributarias, la Compañía tribute sobre este gasto.

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

<u>Años</u>	<u>% Inflación</u>
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67
2015	3,38

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

A) 31 de diciembre del 2015 y 2014, está compuesto como sigue:

a) Saldos bancarios y caja:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Bancos	441,751	296,700
Caja	3,140	4,140
Subtotal/pasan	444,891	300,840

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (continuación)**

b) Inversiones financieras con vencimiento de hasta 90 días: (solo año 2014)

	Tasa nominal	Vencimiento	2015 (US dólares)	2014 (US dólares)
Subtotal/ vienen			444.891	300.840
Banco Procredit			0	50.000
Mutualista Azuay			0	50.000
Cooperativa La Merced			0	50.000
Banco del Austro			0	50.000
Banco de Guayaquil			0	50.000
Subtotal			444.891	250.000
Total caja y equivalente de efectivo			444.891	550.840

Bancos, corresponde a fondos mantenidos en cuentas corrientes y de ahorros en instituciones financieras del país. En el año 2015 corresponde principalmente a saldos en Produbanco - Corriente por US\$ 305.305 (año 2014 US\$ 245.496), en Cooperativa La Merced - Ahorros por US\$ 80.911 y JEP - Ahorros por US\$ 43.114 (año 2014 US\$ 42.610), que generan tasas de interés mínima.

Al 31 de diciembre del 2015 no existen inversiones financieras en certificados de depósitos a plazo. En el año 2014 corresponden a inversiones mantenidas en instituciones financieras que pagan una tasa nominal promedio del 5,46%, con plazos de alrededor de 120 días y vencimientos en febrero y marzo del 2015.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están compuestas como sigue:

	2015 (US dólares)	2014 (US dólares)
Clientes	28.278	33.779
Partes relacionadas	14.777	9.881
Tarjetas de crédito	8.243	13.048
Anticipo a empleados y varios	6.891	16.341
Anticipos a proveedores	1.750	46.258
Rendimientos financieros por cobrar	0	2.209
Total	59.939	115.516

Clientes: al 31 de diciembre del 2015 representan saldos por ventas a crédito, principalmente a Química Suiza Industrial US\$7.516, Unidad Educativa Borja US\$ 3.787 (US\$ 3.456 en el 2014), Morales Jarrín Patricio US\$ 1.928, y Federación Ecuatoriana de Fútbol US\$ 1.884.

Tarjetas de crédito: al 31 de diciembre del 2015, corresponden a cuentas por cobrar a las compañías emisoras de tarjetas de crédito, como sigue: VISA US\$ 3.948, Diners US\$ 1.925, Mastercard US\$ 2.119 y American Express US\$ 252 (US\$ 3.289, US\$ 7.920, US\$ 1.488 y US\$ 351 respectivamente, en el año 2014).

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están conformados como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Bodega general	45.817	38.079
Materiales y repuestos	3.389	1.660
Total	49.206	39.739

6. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están conformados como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta y retenciones	26.920	36.218
Seguros	1.247	1.086
Total	28.167	37.304

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de las cuentas de propiedades y equipos, fue el siguiente:

	Saldo a dic-31-2013	Adiciones	Transfer- (retiro)	Ajustes y otros	Saldo a dic-31-2014	Adiciones	Transfer- (retiro)	Saldo a dic-31-2015
	(US dólares)							
Terranos	1.505.411				1.505.411			1.505.411
Edificios	1.270.819		6.422		1.277.041	68.976	30.364	1.309.301
Instalaciones	23.970	85.836	5.725		124.081	2.660	81.419	178.530
Equipos y herramientas	111.868	25.444	1.101	(584)	137.829	20.022	2.626	100.877
Muebles y muebles	101.923	6.346			108.267	14.231		172.496
Equipos de computación	10.640	15.930		(831)	45.748	366	2.040	68.284
Veículos	20.353				36.353			36.353
Oficina y proceso y otros	—	17.594	(12.200)	—	4.394	93.326	(93.003)	1.612
Subtotal	3.009.151	151.170	(6.522)	(1.415)	3.219.964	199.611	(99)	3.419.506
Depreciación acumulada	(1.531.252)	(1.723.089)	—	1.169	(1.602.179)	(81.632)	—	(1.000.811)
Total	1.457.899	20.081	(1.052)	(1.246)	1.637.725	117.979	(99)	2.418.695

Existe hipoteca abierta del inmueble por un valor actual de 1.292.384 a favor de Produbanco, que respalda las operaciones de crédito.

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****8. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

A continuación se incluye una comparación por categoría de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluido en los estados financieros.

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)			
Activos financieros				
- Inversión financiera	0	0	0	0
- Cuentas por cobrar, clientes y otras	59.939	115.516	59.939	115.516
Pasivos financieros				
- Obligaciones bancarias, corriente y LP	207.038	274.253	207.038	274.253
- Cuentas por pagar, proveedores	7.845	11.495	7.845	11.495

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría vender el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo, y no en una transacción forzada o de liquidación.

9. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está constituida por dos operaciones sobre firmas con Producción. La clasificación de la obligación es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Operación No. 1040003352800, vencimiento en abril 20 del 2018, tasa de interés efectiva del 9,76%,	94.922	129.425
Operación No. 1040004483900, vencimiento en octubre 22 del 2018, tasa de interés efectiva del 9,76%,	112.116	144.827
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	(74.062)	(67.219)
Deuda a largo plazo	<u>132.976</u>	<u>207.033</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están conformados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Proveedores	7.845	11.495
Otras cuentas por pagar	11.213	13.783
Anticipo de clientes	8.196	22.089
Total	<u>27.254</u>	<u>47.367</u>

Otras cuentas por pagar representan principalmente valores por pagar al IESS por concepto de aportes, préstamos por US\$ 8.335 (US\$ 8.169 en el 2014), y tasa municipal US\$ 1.274 (US\$ 1.309 en el 2014).

BALNEARIOS DURÁN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están compuestos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta, provisión	137.571	129.694
IVA por pagar	16.589	20.327
Impuestos retenidos por pagar	<u>2.816</u>	<u>3.184</u>
Total	<u>156.976</u>	<u>153.205</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, impuesto a la renta representa la provisión anual, antes de deducir las retenciones en la fuente y anticipo pagado (nota 6).

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se presentan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Participación de empleados en las utilidades	104.888	101.035
Beneficios sociales	40.931	32.385
Participación 10% servicios por pagar	20.973	21.209
Otros	563	8.203
Provisión para jubilación patronal (corriente)	<u>834</u>	<u>822</u>
Total	<u>168.189</u>	<u>163.654</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2015 y 2014, fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Saldos Iniciales, enero 1	32.385	20.572
Provisiones	209.133	195.053
Pagos	<u>(200.587)</u>	<u>(183.240)</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>40.931</u>	<u>32.385</u>

13. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Balnearios Durán S.A. acumula provisión para jubilación patronal y provisión por desahucio, en base a estudios actuariales de noviembre 25 del 2015 y noviembre 5 del 2014, respectivamente, calculados por Logaritmo Cía. Ltda., como sigue:

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****13. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación)**

	Jubilación	Desahucio	Total
	(US dólares)		
Saldos a diciembre 31 del 2013	356.767	89.310	446.077
Pagos	(20.958)	(7.798)	(28.756)
Provisión anual	47.783	1.014	48.797
Subtotal provisiones	383.592	82.526	466.118
Vencimiento corriente	(822)	0	(822)
Saldos a diciembre 31 del 2014 (L/P)	382.770	82.526	465.296
Pagos	(24.996)	(7.460)	(32.456)
Provisión anual	41.226	13.029	54.255
Subtotal provisiones	399.822	88.095	487.917
Vencimiento corriente	(834)	0	(834)
Saldos a diciembre 31 del 2015 (L/P)	398.988	88.095	487.083

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2015 son las siguientes:

	Jubilación	Desahucio
Tabla de mortalidad	Tablas biométricas de experiencia Ecuatoriana IESS 2002.	-
Tasa neta de commutación actuarial	4,57%	4,57%
Tasa de descuento promedio	8,68	-
Tasa de incremento de pensiones	0%	-
Tasa de retorno esperado sobre los activos del plan	N/A	N/A
Costos financieros	US\$1.185	US\$341
Costo laboral por servicio	28.448	8.189
Incremento salarial	3,93%	N/A
Ganancia actuarial	13.047	1.805

14. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

14.1 Gestión de riesgo financiero: en el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Balnearios Durán S.A. al igual que otros negocios, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden o no afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación presentamos una definición de los riesgos inherentes que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente vigentes, cuando es aplicable.

BALNEARIOS DURÁN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****14. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)**

14.2 Riesgo de tasas de interés: la Compañía se encuentra expuesta a un riesgo mínimo en la tasa de interés debido a que mantiene dos préstamos bancarios; uno a tasa de interés fija y otro a tasa de interés reajutable. Al 31 de diciembre del 2015 no mantiene inversiones temporales.

14.3 Riesgo de crédito: el riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. El negocio de Balnearios Durán S.A. es sustancialmente al contado, siendo la cartera mínima y sana, por lo cual no requiere provisión por incobrabilidad.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes conocidos constituidos por personas naturales y jurídicas ubicados principalmente en la ciudad de Cuenca. También existen cuentas por cobrar a partes relacionadas totalmente cobrables o deducidas de las cuentas por pagar a los accionistas.

14.4 Riesgo de liquidez: la Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, manteniendo un esquema financiero apropiado para manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como su gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo inversiones financieras en depósitos a plazos e importantes saldos en cuentas de ahorros, conforme a los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.5 Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El Directorio revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital, asegurando una justa distribución anual de dividendos.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está constituido por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una distribuidas de la siguiente manera.

<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u> (%)	<u>(US dólares)</u>
Sra. Fanny Samaniego Durán	12,57	40.225
Sr. Ricardo Samaniego Durán	11,77	37.663
Sucesión indivisa Hernán Gilberto Saldaña	6,31	20.193
Sra. Carmen Durán Castilla	6,15	19.681
Sra. Elba Durán Castillo	6,15	19.681
Sra. Mercedes Abad Peña	6,14	19.649
Otros accionistas, individualmente menores al 3%	50,91	162.917
Total	100,00	320.011

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****16. VENTAS Y COSTO DE VENTAS POR UNIDADES DE NEGOCIOS**

Durante los años 2015 y 2014, representan operaciones generadas por balnearios, comestibles y bebidas y hospedaje y recreaciones; y sus distribuciones fueron las siguientes:

	... 2015 ...		... 2014 ...	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
	(US dólares)			
Balnearios	1.418.097	467.494	1.300.646	449.375
Alimentos y bebidas	621.853	573.548	631.752	597.729
Hospedaje y recreaciones	394.919	186.951	436.774	183.885
Total	2.434.869	1.227.972	2.369.172	1.230.989

17. GASTOS DE OPERACIÓN

El origen y acumulación de gastos de administración y ventas durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	... 2015 ...		... 2014 ...	
	Administración	Ventas	Administración	Ventas
	(US dólares)			
Sueldos y beneficios sociales	152.340	21.846	131.087	29.725
Honorarios profesionales	29.124		28.601	
Auditoría Externa	6.250		6.050	
Publicidad		43.174		37.630
Seguros	670	2.152	380	1.751
Comisión tarjetas de crédito		19.782		20.568
Viajes y representaciones	303	719	1.112	736
Licencias, permisos y otros impuestos	35.622		31.386	
Depreciación	5.742	8.591	4.595	7.906
Materiales y útiles de oficina	2.991	2.143	2.864	3.640
Gastos de mantenimiento	4.533	1.236	2.089	1.073
Servicios básicos	5.778	5.780	5.653	5.654
Capacitación y desarrollo	240	256	1.186	1.030
Cuotas y afiliaciones	2.397		7.414	
Gastos bancarios	4.973	9.416	5.099	
Otros gastos menores	5.888	0	2.398	8.835
Subtotal	256.851	115.098	226.941	120.612
TOTAL		371.946		347.553

En los años 2015 y 2014, sueldos y beneficios sociales corresponden a la nómina de 99 y 97 empleados, respectivamente. En esos años las tablas de salarios sectorial mínimos y máximos fueron de US\$ 361,19 y US\$ 344,42, respectivamente.

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****18. PARTICIPACION 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 a los empleados e impuesto a la renta sobre las utilidades por los años 2015 y 2014, fue efectuada como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Utilidad contable	699.255	673.567
Participación de empleados	(104.888)	(101.035)
Subtotal (A)	594.367	572.532
(-) Beneficios por empleados con discapacidad	(14.188)	0
(=) Gastos no deducibles (otros)	22.966	16.987
(=) Depreciación por revalorización	22.177	0
Base imponible	625.322	589.519
Impuesto a la renta, tarifa 22% (B)	(137.571)	(129.694)
Utilidad neta (A-B)	487.751	459.825

Al 31 de diciembre del 2015, solo queda pendiente de revisión fiscal las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía posteriores al ejercicio fiscal 2010 y a la fecha no existen glosas fiscales en trámite pendientes de pago.

19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2015	2014
	(US dólares)	
* Cuentas por cobrar - accionistas	14.777	9.881
* Sueldos y dietas pagadas al personal directivo	24.967	25.311
* Compras de bienes y servicios	11.552	19.149
* Ventas de servicios	31.628	25.273

20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Administración de Balnearios Durán S.A. considera que no existen activos ni pasivos contingentes que requieran provisiones o revelaciones al 31 de diciembre del 2015. Tampoco existen demandas ni juicios en que la compañía intervenga como actor o demandada y que amerite reconocer alguna obligación.

21. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 19 del 2016 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros certados al 31 de diciembre del 2015.