

30114



BALNEARIOS DURAN S.A.

**INFORME DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

**PERIODO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2005**

Austroaudi

AUDITORES DEL AUSTRO CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Gerencia General y Directorio de
BALNEARIOS DURAN S.A.

- 1 Hemos auditado el balance general adjunto de **BALNEARIOS DURAN S.A.** por los periodos económicos cortados al 31 de diciembre del 2004 y 2005 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre tales estados financieros basados en la auditoria realizada.
- 2 Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
- 3 En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BALNEARIOS DURAN S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2005, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por esos periodos, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Austroaudi Cia Ltda.

AUDITORES DEL AUSTRO AUSTROAUDI CIA. LTDA.
SC-RNAE-525

C.P.A. Saul Vázquez L.
Reg. 01-28990
Socio Responsable

C.P.A. Franklin Vázquez A.
Reg. 01-28542
Representante Legal

Cuenca, 27 de enero de 2006

BALNEARIOS DURAN S.A.

**BALANCE GENERAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
(US Dólares)**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES		2004	2005
Caja bancos	2	37.668	30.066
Inversiones temporales	3	175.857	275.265
Cuentas por cobrar	4	15.649	24.392
Inventarios	5	62.501	63.626
Impuestos y gastos anticipados	6	<u>49.919</u>	<u>32.725</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		341.594	426.074
Activos fijos (neto)	7	717.771	685.510
Activos diferidos		<u>44.706</u>	<u>23.934</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.104.071</u>	<u>1.135.518</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

Proveedores		2.756	2.415
Vencimiento corriente de obligaciones largo plazo	8	78.773	72.320
Cuentas e impuestos por pagar	9	85.745	109.776
15% participación de trabajadores	16	40.273	54.602
Gastos acumulados por pagar	10	<u>16.883</u>	<u>18.091</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		224.430	257.204

PASIVO LARGO PLAZO

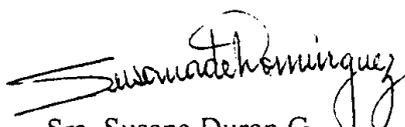
Obligaciones financieras	8	179.266	106.946
Jubilación patronal	11	<u>81.112</u>	<u>100.145</u>
TOTAL PASIVOS		<u>484.808</u>	<u>464.295</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	12	320.011	320.011
Reservas		128.242	119.252
Utilidad del ejercicio		<u>171.010</u>	<u>231.960</u>

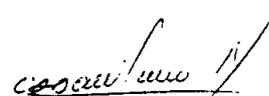
**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

1.104.071 . 1.135.518



Sra. Susana Duran G.
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

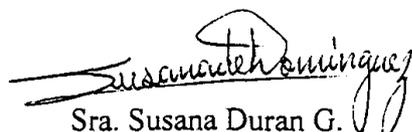


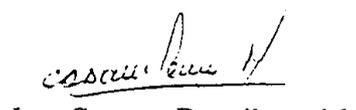
Ing. Carmen Daquilema M.
Contadora General

BALNEARIOS DURAN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
(US Dólares)**

		2004	2005
Ventas netas	13	1.062.596	1.218.172
Costo de ventas	14	(581.832)	(655.003)
Utilidad Bruta		<u>480.764</u>	<u>563.169</u>
Gastos de ventas	15	(101.828)	(103.931)
Gastos administrativos	15	(86.794)	(83.521)
Subtotal		<u>(188.622)</u>	<u>(187.452)</u>
Utilidad operativa		292.142	375.717
Otros ingresos no operativos		600	0
Otros gastos no operativos			(218)
Gastos financieros		(29.867)	(18.614)
Ingresos financieros		<u>5.615</u>	<u>7.125</u>
Subtotal		<u>(23.653)</u>	<u>(11.707)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		268.490	364.010
15% Participación trabajadores	16	40.274	54.602
25% Impuestos a la renta	16	<u>57.206</u>	<u>77.448</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>171.010</u>	<u>231.960</u>


Sra. Susana Duran G.
Gerente General


Ing. Carmen Daquilema M.
Contadora General.

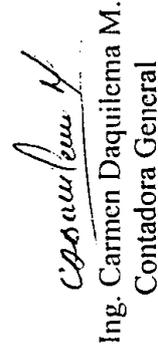
Ver notas a los estados financieros

BALNEARIOS DURAN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005 (US Dólares)

	Capital	Aportes fut. Capitalizaciones	Reservas		Resultados Acumulados	Ejercicio	Total
			Legal	Facultativa			
Diciembre 31. 2003	320.011	0	23.950	33.765	241.465	619.191	
Apropiación de reservas			24.147	46.380	(70.527)	0	
Dividendos					(170.938)	(170.938)	
Utilidad neta del ejercicio					171.010	171.010	
Diciembre 31. 2004	320.011	0	48.097	80.145	0	619.263	
Apropiación reserva legal			17.101			(17.101)	
Dividendos				(26.091)		(153.909)	
Utilidad neta del ejercicio					231.960	231.960	
Diciembre 31. 2005	320.011	0	65.198	54.054	0	671.223	


Sra. Susana Duran
Gerente General


Ing. Carmen Daquilema M.
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
 (US Dólares)**

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES
 DE OPERACIÓN**

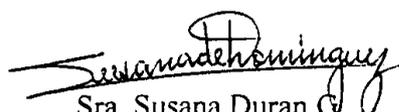
	<u>Notas</u>	2004	2005
Efectivo recibido de clientes y otros		1.087.073	1.246.272
Otros ingresos		600	0
Intereses ganados		5.615	7.125
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(579.221)	(755.935)
Intereses pagados		(29.867)	(18.833)
Participación empleados e impuesto a la renta		(229.019)	(97.479)
Efectivo neto por actividades de operación		255.181	381.150

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES
 DE INVERSIÓN**

Pagos por adquisición de activos fijos	7	(110.896)	(30.571)
Efectivo neto por actividades de inversión		(110.896)	(30.571)

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES
 DE FINANCIAMIENTO**

Pago de prestamos	8	(86.470)	(78.773)
Dividendos pagados		(170.939)	(180.000)
Efectivo neto por actividades de financiamiento		(257.409)	(258.773)
Disminución de fondos disponibles		(113.124)	91.806
Fondos Disponibles inicio del período		326.649	213.525
Fondos Disponibles al final del periodo		<u>213.525</u>	<u>305.331</u>

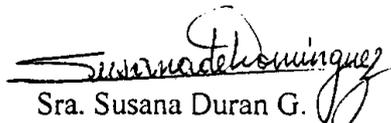

 Sra. Susana Duran G.
 Gerente General

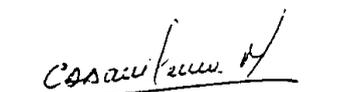

 Ing. Carmen Daquilema M.
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO
 EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
 (US dólares)**

	<u>Notas</u>	2004	2005
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		228.504	309.408
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Depreciación	7	36.718	62.644
Provisión jubilación patronal	11	<u>75.918</u>	<u>20.000</u>
Subtotal		341.140	392.052
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</u>			
Disminución en cuentas por cobrar		24.477	31.538
(Aumento) inventarios		(21.197)	(1.125)
(Aumento) disminución en gastos anticipados		(3.303)	(3.244)
(Aumento) Disminución en proveedores		(9.025)	(14.874)
Disminución en gastos acumulados		<u>(106.911)</u>	<u>(23.384)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		<u><u>225.181</u></u>	<u><u>380.963</u></u>


 Sra. Susana Duran G.
 Gerente General


 Ing. Carmen Daquilema M.
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BALNEARIOS DURAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005.

1 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

BALNEARIOS DURAN S.A. Fue constituida inicialmente como Compañía Limitada mediante escritura pública el 19 de marzo del 1969, teniendo como objeto social la explotación y fomento de Balnearios Públicos, hoteles, cabañas, moteles, restaurante, salas de diversión y la explotación de las aguas termales del Balneario Baños en el Cantón Cuenca, así como la realización y celebración de todos los actos y contratos permitidos por las leyes.

Transformación Mediante escritura pública celebrada el 5 de abril de 1994 "Balnearios Duran Cia. Ltda.", se transforma en "Balnearios Duran S.A." manteniendo su objeto social, inscrito en el registro mercantil con el número 138 el 01 de junio del mismo año.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación. -Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad – NECs, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

Efectivo y sus equivalentes:

Esta conformado por el efectivo disponible y los saldos de bancos, e inversiones en documentos

Inventarios:

Están valorados por el método promedio y su costo no excede del valor de mercado.

Propiedades, edificios y equipos:

Están registradas al costo, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo ajustado de los activos es depreciado por el método de línea recta, tomando como base la vida útil lo establecido en el Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario.

Hasta el 31 de marzo del 2000 la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1 de abril del mismo año en dólares americanos previa aplicación de la conversión de los estados financieros en concordancia a lo establecido en la norma ecuatoriana de contabilidad N° 17.

BALNEARIOS DURAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005.

Las tasas de depreciación de los activos son:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos y programas de computación	3.33%

Activos diferidos

Representan principalmente los cargos financieros que son reconocidos como gastos del período conforme se van devengando.

Jubilación patronal:

Constituyen provisiones para jubilación patronal en base al estudio actuarial, de acuerdo a los requerimientos determinados en el Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario.

Reserva Legal:

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual será apropiado 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 futuras o para incremento de capital.

Participación a trabajadores:

De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo en su Art. 97, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuestos.

Impuesto a la renta:

La Ley de Régimen Tributario Interno en su Art. 37, establece la tarifa del impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

BALNEARIOS DURAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional: El poder adquisitivo de la moneda en circulación 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>Inflación</u>
2003	6,00%
2004	1,95%
2005	4,36%

2 CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2005, estaban conformados como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Caja	1.310	1.310
Bancos	<u>36.358</u>	<u>28.756</u>
Total	<u>37.668</u>	<u>30.066</u>

Bancos constituye recursos en cuenta corriente del Banco del Pacífico y en Produbanco.

3 INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2004 se presentan de la siguiente manera:

<u>Administradora de fondos</u>	<u>Fondo</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa ultimo mes</u>
Produfondos S.A.	Supremo	69.128	2.90%
AFFFBBolivariano	Milenio	38.171	3.46%
Banco de Guayaquil	Caudal	38.005	2.87%
Produfondos S.A.	Disponible	9.029	2.34%
Fondos Pichincha	Green III	<u>1.173</u>	2.87%
Subtotal		155.506	
Entidad	Tipo	Capital	Tasa
Vazcorp S.A.	Deposito plazo fijo	<u>20.351</u>	4.30%
Total inversiones		<u>175.857</u>	

La inversión en Depósito a plazo fijo venció el 19 de enero del 2005

BALNEARIOS DURAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005.

INVERSIONES TEMPORALES (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2005 se presentan de la siguiente manera:

<u>Administradora de fondos</u>	<u>Fondo</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa ultimo mes</u>
Produfondos S.A.	14- Disponible	46.215	2.52%
Fondo Pichincha	Real	25.446	
AFFBBolivariano	Milenio	23.920	3.41%
Banco de Guayaquil	Caudal	18.652	3.28%
Produfondos S.A.	29- Supremo	1.437	3.70%
Fondos Pichincha	Real	<u>1.206</u>	2,90%
Subtotal		116.876	

Depósitos a plazo fijo:

<u>Entidad</u>	<u>Fecha de colocación</u>	<u>Capital</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Tasa</u>
Dinner Club	25 nov 05	40.000	94	5,05%
Banco del Pacífico	29 dic 05	35.565	50	2,50%
Banco Solidario	29 dic 05	25.966	53	5.00%
UniBanco	29 dic 05	20.990	53	5.50%
VAZCORP	11 jul 05	20.331	182	6,20%
Banco Centro Mundo	06 dic 05	<u>15.537</u>	83	4.50%
Subtotal		158.389		
Total inversiones		<u>275.265</u>		

4 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2005, están conformados de la siguiente manera:

	2004	2005
Clientes	6.656	19.354
Tarjetas de crédito	4.474	4.060
Deudores varios	780	482
Deudas anticipos empleados	1.119	186
Anticipo proveedores	<u>2.620</u>	<u>310</u>
Total	<u>15.649</u>	<u>24.392</u>

BALNEARIOS DURAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005.

5 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2005 están conformados de la siguiente manera:

	2004	2005
Bodega comestibles	7.777	8.030
Suministros	9.252	6.791
Boletería	4.276	3.424
Menaje y lencería	<u>41.196</u>	<u>45.381</u>
Total	<u>62.501</u>	<u>63.626</u>

6 IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2005 están conformados como sigue:

	2004	2005
Impuestos retenidos	2.517	3.120
Anticipo del Impuesto a la Renta	39.231	26.086
Impuesto pagado a proveedores	4.307	2.900
Seguros anticipados	<u>3.864</u>	<u>619</u>
Total	<u>49.919</u>	<u>32.725</u>

7 ACTIVOS FIJOS

En el ejercicio económico del 2004, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

	31-Dic-03	Adiciones	Bajas	Reclasifica ciones	31-Dic-04
COSTO					
Terrenos	4.277				4.277
Edificios	337.491	36.424		307.349	681.264
Instalaciones	52.350	1.665		9.755	63.770
Equipos	35.891	12.394	(13.338)	11.483	46.430
Muebles y enseres	8.903	16.744	(1.095)	33.342	57.894
Herramientas	538		(61)		477
Vehículos	28.011	9.844	(2.000)		35.855
Equipo de computación	9.538	3.548			13.086
Otros activos fijos	-	0		2.841	2.841
Activos en curso	<u>334.493</u>	<u>30.277</u>		<u>(364.770)</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>811.492</u>	<u>110.896</u>	<u>(16.494)</u>	<u>0</u>	<u>905.894</u>
Depreciación	<u>(166.146)</u>	<u>(36.718)</u>	<u>14.741</u>	<u>0</u>	<u>(188.123)</u>
Activo total neto	<u>645.346</u>	<u>74.178</u>	<u>(1.753)</u>	<u>0</u>	<u>717.771</u>

BALNEARIOS DURAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005.

ACTIVOS FIJOS (continuación)

En el ejercicio económico del 2005, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

	31-Dic-04	Adiciones	Bajas	31-Dic-05
COSTO				
Terrenos	4.277			4.277
Edificios	681.264	1.203		682.467
Instalaciones	63.770			63.770
Equipos	46.430	12.879		59.309
Muebles y enseres	57.894	14.693	(219)	72.368
Herramientas	477			477
Vehículos	35.855			35.855
Equi. de computación	13.086	1.796		14.882
Otros activos fijos	2.841			2.841
Subtotal	<u>905.894</u>	<u>30.571</u>	<u>(219)</u>	<u>936.246</u>
Depreciación	<u>(188.123)</u>	<u>(62.644)</u>	<u>31</u>	<u>(250.736)</u>
Activo total neto	<u>717.771</u>	<u>(32.073)</u>	<u>(188)</u>	<u>685.510</u>

8 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2004, está compuesto como sigue:

	<u>Operación No</u>		
<u>Corto plazo</u>	<u>700083053</u>	<u>700088281</u>	<u>Total</u>
Capital corto plazo	10.000	48.000	58.000
Intereses corto plazo	<u>3.217</u>	<u>17.556</u>	<u>20.773</u>
Subtotal	13.217	65.556	<u>78.773</u>
<u>Largo plazo</u>			
Capital largo plazo	23.333	132.000	155.333
Intereses largo plazo	<u>3.155</u>	<u>20.778</u>	<u>23.933</u>
Subtotal	26.488	152.778	<u>179.266</u>

Las dos operaciones financieras son con Produbanco S.A., amortización mensual, vencimientos el 12 abril del 2008 y 23 agosto del 2008, tasa inicial del 10.17% y 10.76 respectivamente, garantizadas con terreno y construcción por US\$. 1.292.384, y prenda industrial por US\$. 7.835

BALNEARIOS DURAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005.

OBLIGACIONES FINANCIERAS (continuación)

Al 31 de diciembre del 2005, está compuesto como sigue:

	<u>Operación No</u>		
<u>Corto plazo</u>	<u>700083053</u>	<u>700088281</u>	<u>Total</u>
Capital corto plazo	10.000	48.000	58.000
Intereses corto plazo	<u>2.098</u>	<u>12.222</u>	<u>14.320</u>
Subtotal	12.098	60.223	<u>72.320</u>
<u>Largo plazo</u>			
Capital largo plazo	13.333	84.000	97.333
Intereses largo plazo	<u>1.057</u>	<u>8.556</u>	<u>9.613</u>
Subtotal	14.390	92.556	<u>106.946</u>

9 CUENTAS E IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2005, están conformados como sigue:

	2004	2005
Cuentas y documentos por pagar	4.685	5.571
Impuestos	70.101	90.293
10% de servicios	8.837	9.306
Anticipo de clientes	<u>2.122</u>	<u>4.606</u>
Total	<u>85.745</u>	<u>109.776</u>

10 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2005, están conformados como sigue:

	2004	2005
Beneficios Sociales	13.750	13.068
Otras Provisiones	<u>3.133</u>	<u>5.023</u>
Total	<u>16.883</u>	<u>18.091</u>

BALNEARIOS DURAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005.

GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (continuación)

El movimiento de beneficios sociales durante el período 2004, fue como sigue:

Cuentas	Saldo 01-ene-04	Pagos	Provisiones	Saldo 31-Dic-04
Décimo tercer sueldo	1.032	(13.677)	13.852	1.207
Décimo cuarto sueldo	7.780	(18.338)	13.402	2.844
Fondos de reserva	3.310	(10.383)	12.426	5.353
Vacaciones	20	(7.468)	9.924	2.476
IESS patronal	<u>0</u>	<u>(8.822)</u>	<u>10.692</u>	<u>1.870</u>
	<u>12.142</u>	<u>(58.688)</u>	<u>60.296</u>	<u>13.750</u>

El movimiento de beneficios sociales durante el período 2005, fue como sigue:

Cuentas	Saldo 01-ene-05	Pagos	Provisiones	Saldo 31-Dic-05
Décimo tercer sueldo	1.207	(16.630)	16.856	1.433
Décimo cuarto sueldo	2.844	(9.046)	9.203	3.001
Fondos de reserva	5.353	(13.494)	16.045	7.904
Vacaciones	2.476	(10.504)	8.758	730
IESS patronal	<u>1.870</u>	<u>(22.381)</u>	<u>20.511</u>	<u>0</u>
	<u>13.750</u>	<u>(72.055)</u>	<u>73.464</u>	<u>13.068</u>

11 JUBILACION PATRONAL

Durante el periodo 2004 y 2005 la cuenta registró los siguientes movimientos:

	2004	2005
Saldo inicial	5.798	81.112
Provisiones	75.918	20.000
Pagos	(604)	(967)
Saldo final	<u>81.112</u>	<u>100.145</u>

BALNEARIOS DURAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005.

12 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2004 y 2005 estaba conformado por:

Accionista	Porcentaje	Capital
Sra. Iraida Durán de Durán	12,29%	39.335
Herederos de la Sra. Oliva Durán A.	12,29%	39.335
Sr. Ricardo Samaniego D.	11,77%	37.668
Sra. Fanny Samaniego D.	11,77%	37.668
Sra. Rebeca Durán de Escudero	10,00%	32.001
Sra. Laura Gonzáles Ríos viuda de Durán	8,96%	28.667
Sra. Elba Durán Castillo	6,15%	19.667
Sra. Carmen Durán Castillo	6,15%	19.667
Sra. Mercedes Abad Peña	6,14%	19.647
Herederos del Sr. Hernán Saldaña D.	4,26%	13.625
Otros menores (once accionistas)	<u>10,22%</u>	<u>32.731</u>
Total	100,00%	<u>320.011</u>

13 VENTAS

Durante el año 2004 y 2005 las ventas se generaron de la siguiente manera:

Balnearios	538.325	598.717
Alimentos y Bebidas	330.360	399.863
Hospedaje y Recreación	<u>193.911</u>	<u>219.592</u>
Total	<u>1.062.596</u>	<u>1.218.172</u>

14 COSTO DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2004 fueron como sigue:

	<u>Operacionales</u>	<u>Sueldos y Complementos</u>	<u>Generales</u>	Total
Balnearios	11.233	64.192	67.270	142.695
Alim. bebidas	124.466	111.954	34.427	270.847
Hosp. y Recreación	36.758	19.788	65.057	121.603
General	<u>0</u>	<u>33.355</u>	<u>13.332</u>	<u>46.687</u>
Total	<u>172.457</u>	<u>229.289</u>	<u>180.086</u>	<u>581.832</u>

BALNEARIOS DURAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005.

COSTO DE VENTAS (continuación)

El origen y sus acumulaciones durante el año 2005 fueron como sigue:

	<u>Operacionales</u>	<u>Sueldos y Complementos</u>	<u>Generales</u>	<u>Total</u>
Balnearios	10.908	63.891	93.237	168.036
Alim. bebidas	156.962	100.963	65.904	323.829
Hosp. y Recreación	41.736	18.656	56.164	116.556
General	<u>0</u>	<u>30.706</u>	<u>15.876</u>	<u>46.582</u>
Total	<u>209.606</u>	<u>214.215</u>	<u>231.181</u>	<u>655.003</u>

15 GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

Durante el ejercicio económico del 2004, fueron causados como sigue:

	<u>Ventas</u>	<u>Administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y Complementos	51.500	42.548	94.048
Generales	<u>50.328</u>	<u>44.246</u>	<u>94.574</u>
Total	<u>101.828</u>	<u>86.794</u>	<u>188.622</u>

Durante el ejercicio económico del 2005, fueron causados como sigue:

	<u>Ventas</u>	<u>Administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y Complementos	51.116	44.594	95.710
Generales	<u>52.815</u>	<u>38.927</u>	<u>91.742</u>
Total	<u>103.931</u>	<u>83.521</u>	<u>187.452</u>

BALNEARIOS DURAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005.

16 PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, el proceso de conciliación tributaria para la determinación de la base imponible para el cálculo de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta por el ejercicio económico 2004 y 2005, fue determinada como sigue:

	2004	2005
Utilidad antes de par. trab.e impuesto a la renta	268.490	364.010
15% participación de trabajadores	<u>40.274</u>	<u>54.602</u>
Subtotal	228.216	309.408
(Más)Gastos no deducibles	<u>610</u>	<u>385</u>
Subtotal	228.826	309.793
25% de impuesto a la renta	<u>57.206</u>	<u>77.448</u>
(Menos) Gastos no deducibles	610	385
Utilidad neta del ejercicio	<u>171.010</u>	<u>231.960</u>
Reserva Legal	17.101	23.196
Utilidad a disposición de los accionistas	<u>153.909</u>	<u>208.764</u>

**17 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en el Reglamento sobre requisitos mínimos que deben contener los informes de auditoria externa vigente desde el 23 de abril del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Eventos posteriores Entre diciembre 31 del 2005 (fecha de cierre de los estados financieros) y enero 27 del 2006 (fecha de conclusión de la auditoria) no ha existido eventos importantes que revelar, que pudieran tener efecto sobre los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno Durante el año 2005 se han dado cumplimiento a las observaciones realizadas por auditoria externa.

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.