
**INFORME
AUDITOR EXTERNO**

BALNEARIOS DURÁN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008

BALNEARIOS DURÁN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008

Febrero 12 de 2009

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **BALNEARIOS DURÁN S.A.**

Hemos examinado el balance general de **BALNEARIOS DURÁN S.A.** al 31 de Diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La responsabilidad sobre los estados financieros corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios y normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas, así como los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

Toda vez que nuestros servicios como auditores externos fueron contratados con posterioridad al 31 de diciembre del año 2007, no estuvimos presentes en la toma física de los inventarios a esa fecha, esta situación no ha podido ser superada, razón por la cual no nos ha sido posible llegar a determinar el monto de los inventarios iniciales del ejercicio económico 2008 a través de procedimientos alternativos de auditoría.

En nuestra opinión, salvo por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de **BALNEARIOS DURÁN S.A.** al 31 de Diciembre de 2008, el resultado de sus operaciones y los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio - Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. Nº 53

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax: (593) 7 283 5415
P.O.Box: 01010620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

BALNEARIOS DURÁN S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2008

(en US dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	3	384,719.39
Documentos y cuentas por cobrar	4	114,287.23
Inventarios	5	41,444.01
		<u>540,450.63</u>
Propiedades y equipos, neto	6	<u>569,504.41</u>
Total activo		<u><u>1,109,955.04</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operativas	7	<u>63,451.19</u>
Pasivo no corriente	8	<u>144,168.12</u>
Patrimonio		
Capital social	9	320,011.00
Reserva legal		150,081.92
Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuestos		432,242.81
		<u>902,335.73</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>1,109,955.04</u></u>

BALNEARIOS DURÁN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado en Diciembre 31, 2008
(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		1,446,597.45
Costo de ventas		(792,426.99)
Utilidad bruta en ventas		<u>654,170.46</u>
Gastos de operación		
Gastos de ventas	10	(113,800.06)
Gastos de administración	11	<u>(116,549.10)</u>
		(230,349.16)
Utilidad operacional		<u>423,821.30</u>
Otros ingresos y gastos		8,421.51
Ingresos no operacionales	12	11,992.92
Gastos no operacionales	13	<u>(3,571.41)</u>
Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuestos		<u><u>432,242.81</u></u>

BALNEARIOS DURÁN S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
 Año terminado en Diciembre 31, 2008
 (en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2007	320.011,00	114.035,19	660.139,73	994.185,92
Apropiación de utilidades (a)		36.046,73	(235.719,17)	(199.672,44)
Distribución de dividendos (a)			(325.145,36)	(325.145,36)
Rectificación a cuentas por cobrar, por exceso en dividendo repartido			724,80	724,80
Resultado del ejercicio, antes de participaciones e impuestos			432.242,81	432.242,81
Saldo a Diciembre 31, 2008	320.011,00	150.081,92	432.242,81	902.335,73



(a) Resuelto por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 8 de marzo de 2008.

BALNEARIOS DURÁN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2008

(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	1,440,664.52	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(986,832.22)</u>	
Efectivo proveniente de las operaciones		<u>453,832.30</u>
Impuestos anticipados	(130,196.67)	
Intereses pagados, neto de intereses ganados	<u>(1,501.01)</u>	<u>(131,697.68)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		<u>322,134.62</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales		11,992.92
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	(12,591.81)	
Gastos no operacionales	<u>(769.90)</u>	<u>(13,361.71)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		<u>(1,368.79)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo	(35,333.52)	
Jubilación Patronal	(668.00)	
Distribución de dividendos	<u>(325,145.36)</u>	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		<u>(361,146.88)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes		<u>(40,381.05)</u>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2007		425,100.44
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2008		<u>384,719.39</u>

BALNEARIOS DURÁN S.A.

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2008
(en US dólares)

Resultado del ejercicio			432,242.81
Más ajustes por:			
Depreciaciones	55,064.00		
Provisión para Jubilación Patronal	55,000.00		
Gastos no operacionales	<u>2,107.54</u>	112,171.54	
Menos ajustes por:			
Intereses ganados	(11,161.06)		
Ingresos no operacionales	<u>(831.86)</u>	(11,992.92)	100,178.62
Efectivo neto provisto por actividades de operación			532,421.43
Variación en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		(5,932.93)	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		(130,196.67)	
(Aumento) disminución de inventarios		9,375.97	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		(83,496.04)	
Aumento (disminución) de intereses por pagar		<u>(37.14)</u>	(210,286.81)
Efectivo proveniente de las operaciones			<u>322,134.62</u>

BALNEARIOS DURÁN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2008

1. Identificación de la compañía:

La compañía constituida el 14 de abril de 1969, hasta el 31 de mayo de 1994 funcionaba bajo la denominación de "Balnearios Durán Cia. Ltda.", a partir del 1 de junio de 1994 cambia la denominación a "Balnearios Durán S.A."; su actividad principal es la industria turística en general, especialmente la instalación y explotación de balnearios públicos, hoteles, hosterías, restaurantes, y salas de diversión, aprovechando de manera particular las aguas termales de la parroquia Baños del Cantón Cuenca.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios: Son valuados al costo promedio.

Propiedades y equipos: Para ítems adquiridos hasta marzo del 2000 se registran al costo reexpresado menos la depreciación acumulada correspondiente, para ítems de adquisición posterior se registran al costo menos la depreciación acumulada correspondiente.

La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil de los activos, a tasas que se consideran adecuadas.

3. Efectivo y equivalentes:

Comprende a Diciembre 31 de 2008 los siguientes rubros:

	(en US dólares)
Caja	3.100,00
Bancos	165.620,03
Inversiones temporales	215.999,36
Total	384.719,39

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2008, son los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	31.205,95
Tarjetas de Crédito	10.263,42
Deudas de funcionarios y empleados	3.929,79
Cuentas por cobrar Accionistas	724,80
Pagos anticipados	4.951,77
Impuestos anticipados	62.729,36
Otras cuentas por cobrar	482,14
Total	114.287,23

5. Inventarios:

A Diciembre 31 de 2008, los componentes de este rubro son los siguientes:

	(en US dólares)
Inventario Bodega	8.997,54
Comestibles	5.762,62
Inventario suministros	4.236,33
Inventario Boletería	22.447,52
Inventario de Menaje y Lencería	41.444,01
Total	41.444,01

6. Propiedades y equipos, neto:

A Diciembre 31 de 2008, los componentes de este rubro son los siguientes:

	Costo (en US dólares)	Tasa de Depreciación
Terrenos	10.277,21	-
Edificios	695.352,81	5%
Equipos	56.168,83	10%
Muebles y enseres	79.632,00	10%
Instalaciones	22.519,21	10%
Herramientas	477,15	10%
Vehículos	9.843,75	20%
Equipos de computación	10.344,04	33%
Otros activos fijos	2.841,40	
	887.456,40	
Depreciación acumulada	317.951,99	
Total	569.504,41	

A diciembre 31 de 2008, Terrenos y Edificios por USD 1.292.384,00 se encontraban soportando gravamen hipotecario, para garantizar una línea de crédito abierta con una institución financiera nacional para soportar futuras obligaciones.

7. Cuentas por pagar operativas:

Este rubro a Diciembre 31 de 2008 está conformado por:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	1.400,30
Anticipos de clientes	2.983,36
Cuentas por pagar al personal	12.849,60
Cuentas por pagar al IESS	5.382,85
Provisiones cargas sociales	17.188,47
Impuestos por pagar	17.524,77
Provisión por servicios varios	4.795,11
Otras cuentas por pagar	1.326,73
Total	63.451,19

8. Pasivo no corriente:

Corresponde a la Provisión para Jubilación Patronal de los empleados de la empresa.

9. Capital social:

El capital social a Diciembre 31 de 2008 está representado por trescientas veinte mil once acciones ordinarias, iguales y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

10. Gastos de ventas:

Se incluyen los siguientes gastos, por el año terminado en diciembre 31 de 2008:

	(en US dólares)
Gastos de personal	49.146,98
Honorarios a profesionales	3.340,64
Comisión Tarjetas de crédito	12.462,91
Promoción y publicidad	19.269,62
Suministros y materiales	2.484,15
Mantenimiento de activos	2.005,96
Combustibles y lubricantes	1.099,07
Servicios básicos	4.753,35
Servicio de Guardianía	1.041,00
Seguros	976,68
Provisión para Jubilación Patronal	6.346,12
Depreciaciones	7.347,00
Otros gastos	3.526,58
Total	113.800,06

11. Gastos de administración:

Se incluyen los siguientes gastos, por el año terminado en diciembre 31 de 2008:

	(en US dólares)
Gastos de personal	58.499,20
Honorarios a profesionales	25.459,17
Licencias y permisos	7.768,20
Suministros y materiales	958,00
Viajes y representación	1.719,86
Cuotas y afiliaciones	1.974,65
Servicios básicos	4.570,23
Servicio de guardianía	1.041,00
Mantenimiento de activos	1.596,17
Gastos bancarios	1.381,85
Provisión para Jubilación Patronal	4.230,82
Depreciaciones	1.089,00
Otros gastos	6.260,95
Total	116.549,10

12. Ingresos no operacionales:

Por el período terminado en el año 2008, este rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Intereses ganados	11.161,06
Otros no operacionales	831,86
Total	11.992,92

13. Gastos no operacionales:

Por el año terminado en diciembre 31 de 2008, comprende los siguientes gastos:

	(en US dólares)
Gasto por intereses y comisiones	2.233,77
Otros no operacionales	1.337,64
Total	3.571,41



**BALANCE GENERAL
Y
ESTADO DE RESULTADOS**

BALNEARIOS DURAN
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2008

ACTIVO			
DISPONIBLE		384,719.39	
CAJA	3,100.00		
BANCOS	165,620.03		
INVERSIONES TEMPORALES	215,999.36		
EXIGIBLE		46,767.10	
DOCUMENTOS POR COBRAR	2,850.00		
CLIENTES	31,205.95		
TARJETAS DE CREDITO	10,263.42		
DEUDORES VARIOS	1,206.94		
DEUDAS ANTICIPOS EMPLEADOS	1,079.79		
ANTICIPO A PROVEEDORES	161.00		
REALIZABLE		41,444.01	
INVENTARIOS	41,444.01		
PAGOS ANTICIPADOS		63,768.21	
SEGUROS ANTICIPADOS	4,790.77		
IMPUESTOS ANTICIPADOS	58,977.44		
ACTIVO FIJO		569,504.41	
TOTAL ACTIVO			1,106,203.12
PASIVO			203,867.39
OPERACIONAL		11,188.75	
CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL	95.51		
PROVEEDORES	1,400.30		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,709.58		
ANTICIPO CLIENTES	2,983.36		
IMPUESTOS Y CONTRIB. X PAGAR		13,772.85	
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	15,241.78		
IMPUESTO RETENIDO EN LA FUENTE &	2,282.99		
IMPUESTO PAGADO A PROVEEDORES	-3,751.92		
PARTICIPACIONES		12,754.09	
SERVICIOS	12,754.09		
PROVISIONES		166,151.70	
PROVISION PRESTACIONES SOCIALES	161,356.59		
OTRAS PROVISIONES	4,795.11		
PATRIMONIO			902,335.73
CAPITAL Y RESERVAS		470,092.92	
RESULTADOS		432,242.81	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			1,106,203.12

BALNEARIOS DURAN
BALANCE DE RESULTADOS
 Período del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2008

INGRESOS			1,446,597.45
VENTAS		1,446,597.45	
VENTAS BALNEARIOS	685,752.14		
VENTAS DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	491,698.96		
VENTAS DE HOSPEDAJE Y	269,146.35		
COSTOS			267,360.66
COSTOS OPERACIONALES		267,360.66	
COSTO BALNEARIOS	21,985.76		
COSTO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	194,746.42		
COSTO DE HOSPEDAJE Y RECREACIONES	50,628.48		
COSTOS DIRECTOS			525,066.33
BALNEARIOS		186,706.86	
SUELDOS Y COMPLEMENTOS DIRECTOS	87,949.95		
GASTOS GENERALES DE EXPLOTACION	98,756.91		
ALIMENTOS Y BEBIDAS		191,535.31	
SUELDOS Y COMPLEMENTOS DIRECTOS	133,411.58		
GASTOS GENERALES DE EXPLOTACION	58,123.73		
HOSPEDAJE Y RECREACION		81,634.91	
SUELDOS Y COMPLEMENTOS DIRECTOS	29,421.94		
GASTOS GENERALES DE EXPLOTACION	52,212.97		
GENERAL		65,189.25	
SUELDOS Y COMPLEMENTOS DIRECTOS	50,129.60		
GASTOS GENERALES DE EXPLOTACION	15,059.65		
COSTO DE VENTAS			792,426.99
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			654,170.46
GASTOS OPERACIONALES			230,349.16
GASTOS DE VENTA		113,800.06	
SUELDOS Y COMPLEMENTOS DIRECTOS	55,493.10		
GASTOS GENERALES DE VENTAS	58,306.96		
GASTOS DE ADMINISTRACION		116,549.10	
SUELDOS Y COMPLEMENTOS DIRECTOS	62,730.02		
GASTOS GENERALES DE	53,819.08		
UTILIDAD OPERACIONAL			423,821.30
INGRESOS NO OPERACIONALES		11,992.92	
OTROS INGRESOS	11,992.92		
(-) COSTOS NO OPERACIONALES		3,571.41	
GASTOS FINANCIEROS	3,571.41		
UTILIDAD DEL EJERCICIO			432,242.81

