BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****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 2013 y 2014 es la operación del balneario, servicios de hospedaje y recreaciones y ventas de alimentos y bebidas. En el cuarto trimestre del 2013 entró en operación el Yaku bar karaoke, originando inversión en activos fijos y los primeros ingresos y costos de operaciones.

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 2013 y 2014. 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.
- 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.- **BALNEARIOS DURAN S.A.** reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes particulares y parte relacionadas, empleados y anticipo 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 2014 Y 2013****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 causa 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 2014 Y 20132. 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 2014. 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 unitario proyectado*, el cual permite cuantificar 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.- También fue determinada en base a estudio actuarial, siendo el último el realizado con corte a diciembre 31 del 2014. 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.- Con la implementación de las NIIF y de acuerdo con instrucciones del Organismo de Control, esta cuenta incluye tres componentes: a) el superávit por revalorización de propiedades, b) el ajuste por aplicación de las NIIF (jubilación patronal y desahucio); y c) los resultados del ejercicio.

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****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.- Después del 15% de participación a empleados, 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. No. 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., se introduce por primera vez en la legislación tributaria del Ecuador la figura contable del impuesto a la renta diferido (previamente ya contemplado en las NIIF - NIC 12), la Compañía deberá reconocer un pasivo de naturaleza fiscal pasivo por impuesto a la renta diferido por US\$ 305.877, 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 vida 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>
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesto como sigue:

a) Saldos bancarios y caja:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Bancos	296.700	407.027
Caja	<u>4.140</u>	<u>3.140</u>

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (continuación)**

b) Inversiones financieras con vencimiento de hasta 90 días:

	Tasa nominal	Vencimiento	2014	2013
			(US dólares)	
Subtotal/ vienen			<u>300.840</u>	<u>410.167</u>
Banco Procredit	4,80%	16/mar/2015	50.000	0
Mutualista Azuay	6,00%	09/mar/2015	50.000	0
Cooperativa La Merced	6,25%	27/feb/2015	50.000	0
Banco del Austro	5,25%	02/mar/2015	50.000	0
Banco de Guayaquil	5,00%	27/feb/2015	<u>50.000</u>	<u>0</u>
Subtotal			<u>250.000</u>	<u>0</u>
TOTAL CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO			<u>550.840</u>	<u>410.167</u>

Bancos, corresponde a fondos mantenidos en cuentas corrientes y de ahorros en instituciones financieras del país. En el año 2014 corresponde principalmente a saldos en Produbanco – Corriente por US\$ 245.496 y en Cooperativa Jep – Ahorros por US\$ 42.610. En el año 2013, corresponde principalmente a saldos en Produbanco – Corriente por US\$ 387.904, que generan tasas de interés mínima.

Al 31 de diciembre del 2013 no existieron inversiones financieras en certificados de depósitos a plazo.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están compuestas como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
Clientes	33.779	16.879
Partes relacionadas	9.881	14.976
Tarjetas de crédito	13.048	13.119
Anticipo a empleados y varios	16.341	1.768
Anticipos a proveedores	40.258	3.080
Rendimientos financieros por cobrar	<u>2.209</u>	<u>0</u>
Total	<u>115.516</u>	<u>49.822</u>

Cientes; al 31 de diciembre del 2014 representan saldos por ventas a crédito, principalmente a Unidad Educativa Borja US\$ 3.456 (US\$ 4.486 en el 2013), Chalco García Adrián US\$ 4.529, Criollo Araujo Nelly US\$ 4.282, Laura Narvaez US\$ 3.432, y Latina Seguros y Reaseguros C.A. US\$ 2.126.

Tarjetas de crédito; al 31 de diciembre del 2014, corresponden a cuentas por cobrar a las compañías emisoras de tarjetas de crédito, como sigue: Visa US\$ 3.289, Diners US\$ 7.920, Mastercard US\$ 1.488 y American Express US\$ 351 (US\$ 6.948, US\$ 3.074, US\$ 2.013 y

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están conformados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Menaje y lencería	7,689	6,225
Comestibles y bebidas	10,733	9,720
Suministros (cocina, oficina, limpieza, aseo)	9,845	9,376
Licores y cigarrillos	7,978	5,818
Spa	1,834	854
Materiales y repuestos	<u>1,660</u>	<u>0</u>
Total	<u>39,739</u>	<u>31,993</u>

6. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están conformados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta y retenciones	36,218	34,635
Seguros	<u>1,086</u>	<u>7,675</u>
Total	<u>37,304</u>	<u>42,310</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas de propiedades y equipos, fue el siguiente:

	Saldo a inicio-1-2013	Adiciones	Transfe- rencias	Saldo a dic.31-2013	Adiciones	Transfe- rencias	Ajustes y Bajas	Saldo a dic.31-2014
	(US dólares)							
Terrenos	1,505,411			1,505,411				1,505,411
Edificios	3,249,516		21,103	3,270,619		6,422		3,277,041
Instalaciones	25,289	3,795	4,846	33,930	85,856	5,125		124,911
Equipos y herramientas	101,775	10,092		111,868	25,444	1,101	(584)	137,829
Muebles y otras	94,736	7,185		101,921	6,346			108,267
Equipos de computación	27,452	3,197		30,649	15,930		(831)	45,748
Vehículos	36,353			36,353				36,353
Obras en proceso y otros	—	27,579	(27,579)	—	17,594	(13,200)	—	4,394
Subtotal	5,040,532	51,849	(1,630)	5,090,751	151,170	(552)	(1,415)	5,239,954
Depreciación acumulada	(1,464,919)	(66,340)	—	(1,531,259)	(72,089)	—	1,167	(1,602,179)
Total	<u>3,575,613</u>	<u>(14,491)</u>	<u>(1,630)</u>	<u>3,559,492</u>	<u>79,081</u>	<u>(552)</u>	<u>(249)</u>	<u>3,637,725</u>

Existe hipoteca abierta del inmueble por un valor actual de 1.292.384 a favor de Produbanco,

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****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.

	Valor en libros		Valor razonable	
	2014	2013	2014	2013
	(US dólares)			
Activos financieros				
- Inversión financiera	0	0	0	0
- Cuentas por cobrar, clientes y otras	115.516	49.822	115.516	49.822
Pasivos financieros				
- Obligación bancaria, corriente y LP	274.253	12.360	274.253	12.360
- Cuentas por pagar, proveedores	11.495	49.619	11.495	49.619

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear 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 2014 y 2013, está constituida por dos operaciones sobre firmas con Produbanco. La clasificación de la obligación es como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
Operación No. 10400021729000, vencida y cancelada en marzo 25 del 2014, tasa de interés efectiva del 11,83%.	0	12.360
Operación No. 1040003352800, vencimiento en abril 20 del 2018, tasa de interés efectiva del 9,76%.	129.425	0
Operación No. 1040004483900, vencimiento en octubre 22 del 2018, tasa de interés efectiva del 9,76%.	144.827	0
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	(67.219)	(12.360)
Deuda a largo plazo	<u>207.033</u>	<u>0</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2014	2013
	(US dólares)	
Proveedores	11.495	16.860
Otras cuentas por pagar	13.783	24.127
Anticipo de clientes	<u>22.089</u>	<u>8.632</u>
Total	<u>47.367</u>	<u>49.619</u>

Otras cuentas por pagar representan principalmente valores por pagar al IESS por concepto de aportes, préstamos por US\$8.169 (US\$ 13.477 en el 2013), y tasa municipal US\$ 1.309.

BALNEARIOS DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta, provisión	129.694	128.178
Impuestos retenidos por pagar	<u>23.511</u>	<u>22.206</u>
Total	<u>153.205</u>	<u>150.384</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, se presentan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Participación de empleados en las utilidades	101.035	102.326
Beneficios sociales	32.385	20.572
Participación 10% servicios por pagar	21.209	21.216
Otros	<u>8.203</u>	<u>5.234</u>
Total	<u>162.832</u>	<u>149.348</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2014 y 2013, fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	20.572	18.656
Provisiones	195.053	116.080
Pagos	(183.240)	(114.164)
Saldos finales, diciembre 31	<u>32.385</u>	<u>20.572</u>

13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, Balnearios Durán S.A. acumula provisión para jubilación patronal y provisión por desahucio, en base a estudios actuariales de noviembre 5 del 2014 y octubre 4 del 2013, 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 2014 Y 2013****13. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación)**

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
		(US dólares)	
Saldos a diciembre 31 del 2012	340.284	77.605	417.889
Pagos	(12.085)	(2.813)	(14.898)
Provisión anual	<u>28.568</u>	<u>14.518</u>	<u>43.086</u>
Saldos a diciembre 31 del 2013	356.767	89.310	446.077
Pagos	(20.958)	(7.798)	(28.756)
Provisión anual	<u>47.783</u>	<u>1.014</u>	<u>48.797</u>
Subtotal provisiones	383.592	82.526	466.118
Vencimiento corriente	(<u>822</u>)	<u>0</u>	(<u>822</u>)
Saldos a diciembre 31 del 2014	<u>382.770</u>	<u>82.526</u>	<u>465.296</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 son las siguientes:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Tabla de mortalidad	Tablas biométricas de experiencia Ecuatoriana IESS 2002.	-
Tasa de commutación actuarial	4%	4%
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\$875,66	US\$-113,96
Costo laboral por servicio	21.015,79	-2.734,97
Incremento salarial	6,70%	N/A

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 DURAN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****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 solo mantiene un préstamo bancario a tasa de interés fija e inversiones temporales máximo a 90 días plazo.

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 2014 y 2013, 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>
Sr. Ricardo Samaniego Durán	11,77	37.665
Sra. Fanny Samaniego Durán	12,57	40.225
Sucesión indivisa Hernán Gilberto Saldana	6,31	20.193
Sra. Carmen Durán Castillo	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 2014 Y 2013****16. VENTAS Y COSTO DE VENTAS POR UNIDADES DE NEGOCIOS**

Durante los años 2014 y 2013, representan operaciones generadas por balnearios, comestibles y bebidas y hospedaje y recreaciones; y sus distribuciones fueron las siguientes:

	2014		2013	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
	(US dólares)			
Balnearios	1.300.646	449.375	1.197.675	404.937
Alimentos y bebidas	651.752	597.729	604.895	517.006
Hospedaje y recreaciones	436.774	323.577	454.255	252.641
Total	<u>2.389.172</u>	<u>1.370.681</u>	<u>2.256.825</u>	<u>1.174.584</u>

17. GASTOS DE OPERACIÓN

El origen y acumulación de gastos de administración y ventas durante los años 2014 y 2013, fueron causados como sigue:

	2014		2013	
	Administración	Ventas	Administración	Ventas
	(US dólares)			
Sueldos y beneficios sociales	131.087	29.729	120.091	82.858
Honorarios profesionales	28.601		29.089	
Auditoría Externa	6.050		4.875	
Publicidad		37.630		36.583
Seguros	380	1.751	404	1.669
Comisión tarjetas de crédito		20.568		18.287
Viajes y representaciones	1.112	736	1.351	531
Licencias, permisos y otros impuestos	31.386		32.525	
Depreciación	4.595	7.906	2.994	7.207
Materiales y útiles de oficina	2.864	5.640	3.147	5.011
Gastos de mantenimiento	2.089	1.075	1.426	3.047
Servicios básicos	5.653	5.654	4.860	4.860
Capacitación y desarrollo	1.186	1.090	5.859	2.566
Costos y afiliaciones	3.444		1.826	
Gastos bancarios	5.099		2.911	
Otros gastos menores	3.395	8.833	21.993	9.809
Subtotal	<u>226.941</u>	<u>120.612</u>	<u>233.351</u>	<u>172.428</u>
TOTAL		<u>347.553</u>		<u>405.779</u>

Otros gastos menores incluyen pagos por periódicos, obras de carácter social, auspicios, agasajos a empleados, entre otros. En el año 2013 incluyó bono por US\$ 9.678 a ex gerente, US\$ 2.779 por donación de computador e instalación de tres aulas virtuales en el Colegio Manuel Córdova Galarza.

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 2014 y 2013, fue efectuada como sigue:

BALNEARIOS DURAN S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 201318. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	673.567	682.173
Participación de empleados	(<u>101.035</u>)	(<u>102.326</u>)
Subtotal (A)	572.532	579.847
(-) Beneficios por empleados con discapacidad	0	0
(+) Gastos no deducibles	<u>16.987</u>	<u>2.780</u>
Base imponible	<u>589.519</u>	<u>582.627</u>
Impuesto a la renta, tarifa 22% (B)	(<u>129.694</u>)	(<u>128.178</u>)
Utilidad neta (A-B)	<u>442.838</u>	<u>451.669</u>

Al 31 de diciembre del 2014, solo queda pendiente de revisión fiscal las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía posteriores al ejercicio fiscal 2009 y a la fecha no existen glosas fiscales en trámite pendientes de pago.

19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
• Cuentas por cobrar – accionistas	9.881	14.976
• Sueldos y dietas pagadas al personal directivo	25.311	21.456
• Compras de bienes y servicios	19.149	16.558
• Ventas de servicios	25.273	16.516

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 2014. Tampoco existen demandas ni juicios en que la compañía intervenga como actora o demandada y que amerite reconocer alguna obligación, excepto demanda laboral proveniente del año anterior por US\$ 15.000.

21. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y enero 30 del 2015 (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 cortados al 31 de diciembre del 2014.