

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Termas de la Merced S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito en el año de 1937, con el objeto principal de emprender y realizar la industrialización de fuentes de aguas minerales y explotar comercialmente balnearios y piscinas de aguas potables o medicinales.

1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de mejora, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y siguen implementando medidas económicas como financiamiento del déficit fiscal, mediante la emisión de bonos del Estado y organismos internacionales, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. A pesar del anuncio de recortes en el gasto fiscal, la falta de incentivos en el sector privado sigue generando un estancamiento en la demanda. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 26 de marzo de 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NRF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado normas, enmiendas, mejoras o interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación; estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación (Agosto para ejercicios regulares a partir de) |
|---------|--|---|
| NIC 26 | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable. | 1 de enero del 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo. | 1 de enero del 2018 |
| NIF 1 | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para las adquisiciones por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10. | 1 de enero del 2018 |
| NIF 2 | Las enmiendas actúan como contabilizar información; tema de contables de negociaciones de acciones. | 1 de enero del 2018 |
| NIF 4 | Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 instrumentos financieros. | 1 de enero del 2018 |
| NIF 9 | Corrección a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza los publicados anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. | 1 de enero del 2018 |
| NIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18. | 1 de enero del 2018 |
| CIIF 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contra-moneda denominada o tratada en una moneda extranjera. | 1 de enero del 2018 |
| NIC 28 | Adición sobre el ingreso a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial pro rata. | 1 de enero del 2019 |
| NIF 10 | Publicación de la norma "Avenidas" esta norma reemplaza a la NIC 17. | 1 de enero del 2019 |
| NIF 9 | Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago adelantado. | 1 de enero del 2019 |
| CIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las oportunidades sobre ciertos tratamientos de reparto a la nada. | 1 de enero del 2019 |
| NIF 17 | Norma que reemplaza a la NIF 4 "Contratos de Seguro". | 1 de enero del 2021 |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues un gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 15 "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes" y la NIIF 9 "Instrumentos financieros", la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de boletos de entrada al balneario; existe una obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados, tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de los ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- (ii) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y no espera impacto a nivel de medición de sus instrumentos financieros. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo las consideraciones del nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos, debido principalmente a que la cartera se recupera en un promedio máximo de 15 días; si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo disponible en caja, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas"; ii) "préstamos y cuentas por cobrar"; iii) "activos mantenidos hasta su vencimiento"; y, iv) "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: i) "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas"; y, ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

- i) Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no presenta activos financieros mayores a

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

12 meses.

- iii) Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero, siempre que el activo o pasivo financiero sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- i) Préstamos y cuentas por cobrar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - a) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los valores por venta de boletos en última semana de diciembre, que se encuentran pendientes de depósito. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en un promedio máximo de 15 días.
 - b) Otras cuentas por cobrar: Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son exigibles por la Compañía en el corto plazo y no devengan intereses.
- ii) Otros pasivos financieros: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - a) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadoras en 90 días.
 - b) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago a accionistas principalmente por financiamiento de capital de trabajo, que son exigibles por el acreedor en cualquier momento. Las obligaciones no devengan intereses y se registra a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de dichas cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificado en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes registrados en este rubro y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

| Tipo de bienes | Número de años |
|------------------------|----------------|
| Edificios | 20 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Máquinaria y equipos | 10 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable:

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.7.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación, específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15%, respectivamente, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos. Si el impuesto a la renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado como anticipo mínimo y el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, respectivamente.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se generaron diferencias temporarias significativas entre las bases tributarias y financieras, por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro "Provisiones por beneficios a empleados" del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios a la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.8.2 Beneficios de empleados no corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

de efectivo a la tasa anual del 8,34% (2016: 8,21%), la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del Organismo de Control (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de boletos de entrada al balneario en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantiene el derecho a disponer de ellos.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada ejercicio (Nota 2.5).

Provisiones por beneficios a empleados no corrientes: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.8.2).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros; riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Área Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con la unidad operativa de la Compañía y proporciona principios para la administración general de riesgos:

i) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

ii) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y los saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo, se colocan en inversiones de corto plazo de alta liquidez.

El análisis de vencimiento de los pasivos financieros indica que tienen plazos de menos de un año.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2. Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio de empresa en marcha de sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|----------------|
| Activos financieros medidos al costo | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 190,858 | 265,039 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 13,945 | 2,519 |
| Otras cuentas por cobrar | 10,414 | 9,637 |
| Total activos financieros | <u>215,217</u> | <u>277,195</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 3,543 | 13,438 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 8,070 | 5,517 |
| Total pasivos financieros | <u>11,613</u> | <u>18,955</u> |

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Efectivo en caja | 1.173 | 1.173 |
| Bancos locales (1) | 21.154 | 95.335 |
| | <u>22.327</u> | <u>96.508</u> |
| Inversiones temporales (2) | 168.531 | 168.531 |
| | <u>190.858</u> | <u>265.039</u> |

(1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en una entidad financiera local, con calificación de riesgo AAA.

(2) Corresponde a inversiones mantenidas en una entidad financiera del exterior, que genera intereses a una tasa anual del 6.00%, con vencimiento en febrero del 2018 (2016: vencimiento en febrero del 2017).

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Anticipos a empleados | 1.033 | 1.083 |
| Anticipos a proveedores locales | 2.504 | 1.495 |
| | <u>3.537</u> | <u>2.578</u> |

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

| Descripción | Termino | Equipos | Maquinaria y vehículos | Edificios de oficina | Edificios de comercio | Autos | Muebles y oficinas | TOTAL |
|---|---------|----------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|----------|-----------------------|-----------|
| A 1 de enero del 2016 | 380,425 | 187,817 | 34,582 | 19,789 | 32,720 | 18,178 | 3,728 | 724,820 |
| Gastos | | (42,759) | 20,134 | (10,808) | (25,904) | (50,745) | (2,464) | (153,315) |
| Depreciación acumulada valor en libros | 380,425 | 345,555 | 4,348 | 9,981 | 1,916 | 28,934 | 1,264 | 871,525 |
| Movimiento 2016 | | | | | | | | |
| Adiciones | | (8,452) | 10,389 | 1,883 | 2,476 | (9,887) | 209 | 12,889 |
| Depreciación del año valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 380,425 | 317,105 | 13,769 | 7,117 | 2,378 | 18,987 | 1,325 | 861,094 |
| A 31 de diciembre del 2016 | 380,425 | 187,817 | 43,271 | 18,789 | 28,189 | 39,279 | 3,728 | 727,688 |
| Gastos | | (43,711) | 42,222 | (2,872) | (22,254) | (60,815) | (2,703) | (71,654) |
| Depreciación acumulada valor en libros | 380,425 | 187,108 | 13,769 | 7,117 | 2,975 | 18,687 | 1,225 | 563,068 |
| Movimiento 2017 | | | | | | | | |
| Adiciones | | (6,452) | (1,068) | 1,346 | 1,517 | (6,964) | (209) | (12,034) |
| Depreciación del año valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 380,425 | 129,654 | 11,778 | 5,269 | 1,875 | 11,703 | 786 | 540,397 |
| A 31 de diciembre del 2017 | 380,425 | 187,817 | 41,871 | 19,785 | 29,568 | 70,279 | 3,728 | 718,968 |
| Gastos | | (44,013) | (29,894) | (4,520) | (23,451) | (81,371) | (2,942) | (197,398) |
| Depreciación acumulada valor en libros | 380,425 | 129,654 | 11,778 | 5,269 | 1,875 | 11,703 | 786 | 540,397 |

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|--------------|---------------|
| Proveedores locales | 3,234 | 12,772 |
| Otras cuentas por pagar | 309 | 666 |
| | <u>3,543</u> | <u>13,438</u> |

10. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Composición de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Cuentas por pagar a accionistas | 7,735 | 5,460 |
| Dividendos por pagar (Nota 16) | 335 | 57 |
| | <u>8,070</u> | <u>5,517</u> |

Remuneración personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía pago US\$18,000 y US\$4,800, por concepto de sueldos al personal clave, respectivamente. Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

11. IMPUESTOS

11.1 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente:

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta al 31 de diciembre:

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | 2017 | 2016 |
|--|---------|---------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 21.000 | 89.523 |
| Más - Gastos no deducibles (2) | 2.280 | 4.093 |
| Base tributaria | 23.280 | 93.616 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | 5.122 | 20.596 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 7.021 | 6.252 |
| Gasto por impuesto a la renta del año | 7.021 | 20.596 |
| Menos - Crédito tributario | (7.021) | (6.252) |
| Impuesto a la renta por pagar | - | 14.344 |

11.2 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

11.3 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018 y que la Administración estima que tendrán impacto en la Compañía, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio y sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la renta del 22% al 25%.

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Saldo inicial | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldo final |
|-----------------------------------|------------------|---------------|----------------------------|----------------|
| 2017 | | | | |
| Participación de los trabajadores | 15,789 | 3,706 | (15,789) | 3,706 |
| Beneficios a empleados (1) | 5,587 | 4,035 | (5,587) | 4,035 |
| | <u>21,376</u> | <u>7,741</u> | <u>(21,376)</u> | <u>7,741</u> |
| 2016 | | | | |
| Participación de los trabajadores | 6,338 | 15,789 | (6,338) | 15,789 |
| Beneficios a empleados (1) | 4,209 | 5,587 | (4,209) | 5,587 |
| | <u>10,547</u> | <u>21,376</u> | <u>(10,547)</u> | <u>21,376</u> |

(1) Incluye principalmente décimo tercer y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, entre otros.

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento (1) | 8.34% | 8.21% |
| Tasa de incremento salarial | 3.97% | 3.95% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (2) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

(1) Ver Nota 2.8.2

(2) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

| | Jubilación patronal | | Desahucio | | Total | |
|---|---------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Al 1 de enero | 11,007 | 12,001 | 3,028 | 3,346 | 14,035 | 15,347 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 2,749 | 3,073 | 2,505 | 1,149 | 5,254 | 4,222 |
| Costo financiero | 453 | 493 | 168 | 120 | 621 | 613 |
| Géneros actuariales | (263) | (284) | (54) | (44) | (317) | (328) |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | (2,506) | (3,228) | (613) | (907) | (3,119) | (4,135) |
| Beneficios pagados | | | (1,150) | (598) | (1,748) | (696) |
| Al 31 de diciembre | <u>11,370</u> | <u>11,007</u> | <u>3,863</u> | <u>3,028</u> | <u>15,233</u> | <u>14,035</u> |

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

| | Ingresos operativos | | Despuesos | | Total | |
|---|---------------------|---------|-----------|-------|---------|---------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 2.749 | 2.679 | 2.500 | 1.140 | 5.258 | 3.289 |
| Costo financiero | 453 | 431 | 158 | 120 | 621 | 581 |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | (2.586) | (3.226) | (613) | (393) | (8.199) | (4.529) |
| Al 31 de diciembre | 526 | (116) | 2.064 | 397 | 2.480 | (153) |

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 210.000 acciones ordinarias a valor nominal de US\$100 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

- Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.
- Resultados acumulados - Reserva de capital:** Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado para absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF, según disposiciones legales vigentes.
- Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF:** De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.
- Resultados acumulados:** Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

TERMAS DE LA MERCED S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante los ejercicios 2017 y 2016, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior | <u>61.987</u> | <u>24.785</u> |

La declaración de dividendos efectuada durante el 2017 y 2016 por US\$61.987 y US\$24.785, corresponde a US\$0.30 y US\$0.12 por acción, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas por US\$335 y US\$57, respectivamente (ver Nota 10).

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR NATURALEZA

Los gastos administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y beneficios sociales | 135.036 | 110.696 |
| Participación laboral | 3.706 | 15.789 |
| Jubilación patronal y desahucio | 2.680 | (353) |
| Honorarios profesionales | 41.897 | 63.454 |
| Mantenimiento y reparaciones | 62.399 | 26.653 |
| Depreciaciones | 21.034 | 23.309 |
| Suministros, materiales y repuestos | 4.448 | 27.512 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 20.311 | 6.472 |
| Servicios básicos y de comunicación | 8.812 | 8.320 |
| Gastos de gestión | 2.674 | 2.292 |
| Transporte y movilizaciones | 2.488 | 2.137 |
| Seguros | 1.153 | 1.267 |
| Publicidad | - | 1.339 |
| Otros gastos | <u>2.335</u> | <u>3.058</u> |
| | <u>308.973</u> | <u>293.945</u> |

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.