

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado, entre otras, las siguientes medidas económicas: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal, mediante la emisión de bonos del Estado y organismos internacionales, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos.

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

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 27 de marzo de 2019 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.

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 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.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF 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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

La Compañía aplicó las siguientes normas por primera vez para el periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018, y cambió sus políticas contables para aplicar su adopción:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

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

Fecha	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 12	Aclaración que el impuesto a la renta de los dividendos sobre capital, deben reconocerse de acuerdo con cómo se registraron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuidas.	1 de enero del 2019
NIC 19	Aclaración sobre la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero del 2018
NIC 23	Aclaración que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 3	Aclaración que una adquisición por etapas es obtener control de una empresa que es una operación conjunta.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
NIIF 11	Aclaración que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta, no debe votar a medida su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplaza a la NIC 17.	1 de enero del 2019
COIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 16 "Arrendamientos", la Administración informa que no habrá impactos por su adopción, por no ser aplicable a las operaciones de la Compañía.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Instrumentos financieros

2.5.1 Activos financieros

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VR-ORI):** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI, se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsiguientemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición -

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo; estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales" y las "Otras cuentas por cobrar".

Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

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.

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.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

2.5.2 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Administración de la Compañía no ha registrado deterioro de los activos financieros, debido a que considera que no son significativos para los estados financieros en su conjunto.

2.5.3 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - Instrumentos financieros, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Proveedores y otras cuentas por pagar" y "Cuentas por pagar a partes relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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 pagaderas en 90 días.

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.

2.6 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 puedan 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

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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
Maquinaria 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.

2.7 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.

2.8 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.

2.8.1 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.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2017: 12% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, tienen una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. La Compañía al ser considerada pequeña empresa, aplicó en el año 2018 una tarifa de impuesto a Renta del 22%.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

2.8.2 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.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 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.
- (iv) 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.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.9.2 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 de efectivo a la tasa anual del 8,21% (2017: 8,34%), 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 periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2018 y 2017 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Ingresos por contratos con clientes

Los ingresos son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de la obligación de desempeño.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados. No se considera ningún elemento de financiamiento, dado que las ventas se realizan al contado, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce los ingresos por la venta de boletos de entrada al balneario, cuando su importe puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 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.

Las 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 2.6).

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 2.9.2).

Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (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.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2018 y 2017, 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:

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	199,887	190,858
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	16,918	13,945
Otras cuentas por cobrar	12,045	10,414
Total activos financieros	228,850	215,217
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,953	3,543
Cuentas por pagar a partes relacionadas	433	8,070
Total pasivos financieros	2,386	11,613

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Efectivo en caja	1,173	1,173
Bancos locales (1)	30,183	21,154
	31,356	22,327
Inversiones temporales (2)	168,531	168,531
	199,887	190,858

(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 2019 (2017: vencimiento en febrero del 2018).

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

	2018	2017
Anticipos a empleados	1,344	1,033
Anticipos a proveedores locales	2,254	2,504
	<u>3,598</u>	<u>3,537</u>

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Depreciación acumulada	Terminación	Eliminación	Maquinaria y equipos	Equipos electrónicos	Edificios y mejoras	Equipos de transporte	Veículos	Utensilios y otros	Total
A) 1 de enero del 2017										
Costo		380.405	187.817	41.412	18.789	20.189	79.279	3.728	737.688	
Depreciación acumulada		(50.712)	(27.703)	(27.703)	(123.672)	(22.234)	(40.612)	(2.728)	(178.620)	
Valor en libros		380.405	137.104	13.709	7.117	2.975	38.667	1.000	559.068	
Movimiento 2017										
Adquisiciones						347			347	
Depreciación por año		(8.452)	(1.984)	(1.984)	(1.848)	(1.637)	(8.964)	(235)	(21.034)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017		380.405	128.654	11.725	5.269	1.338	29.703	765	540.387	
A) 31 de diciembre del 2017										
Costo		380.405	187.817	41.412	18.789	20.506	79.279	3.728	738.055	
Depreciación acumulada		(59.163)	(29.094)	(29.094)	(124.520)	(23.761)	(42.576)	(2.942)	(197.658)	
Valor en libros		380.405	128.654	12.318	6.269	6.745	36.703	786	540.397	
Movimiento 2018										
Saldo costo										
Saldo depreciación acumulada										
Depreciación por año		(8.391)	(1,912)	(1,912)	(1,801)	(1,309)	(8,662)	(235)	(21,034)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018		380.405	119.263	9.807	6.468	5.436	31.041	750	529.053	
A) 31 de diciembre del 2018										
Costo		380.405	187.817	41.412	18.789	20.968	80.992	3.728	738.769	
Depreciación acumulada		(108.554)	(31.059)	(31.059)	(18.711)	(28.072)	(49.204)	(3.131)	(198.820)	
Valor en libros		380.405	119.263	9.807	6.578	12.896	31.788	617	540.049	

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Proveedores locales	1,654	3,234
Otras cuentas por pagar	299	309
	<u>1,953</u>	<u>3,543</u>

10. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

	2018	2017
Cuentas por pagar a accionistas	37	7,735
Dividendos por pagar (Nota 16)	396	339
	<u>433</u>	<u>8,070</u>

Remuneración personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía pago US\$18.000, 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 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 a 2018, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

11.2 Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta del año es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto la renta corriente	6,362	7,021
Impuesto a la renta diferido	(804)	-
	<u>5,558</u>	<u>7,021</u>

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

11.3 Conciliación contable - tributaria del impuesto a la renta corriente:

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

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta	16,190	21,000
Más - Gastos no deducibles	5,129	2,280
Base tributaria	21,319	23,280
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	4,690	5,122
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	6,362	7,021
Gasto por impuesto a la renta del año (1)	6,362	7,021
Menos - Crédito tributario	(6,362)	(7,021)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

- (1) Durante el año 2018 y 2017 la Compañía registra como gasto por impuesto a la renta el valor del anticipo mínimo, debido a que fue mayor al causado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables no reinvertidas.

11.4 Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Provisión por jubilación patronal y desahucio
Al 1 de enero del 2018	-
Movimiento del año	804
Al 31 de diciembre del 2018	804

11.5 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos, excepto si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador, y si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establece el impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE), contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del impuesto a la renta causado para sociedades.
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no espera impactos relevantes.

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
2018				
Participación de los trabajadores	3,706	2,857	(3,706)	2,857
Beneficios a empleados (1)	4,035	3,954	(4,035)	3,954
	<u>7,741</u>	<u>6,811</u>	<u>(7,741)</u>	<u>6,811</u>
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>

(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 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Tasa de descuento (1)	8.21%	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.97%	3.97%
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 2.9.2

(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:

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Atribución patronal		Desempeño		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A: 1 de enero	11,370	11,007	3,869	3,028	15,239	14,035
Costo laboral por servicios actuariales	2,168	2,749	720	2,909	2,888	5,258
Costo financiero	572	463	193	158	765	621
Ganancias actuariales	189	(253)	38	(54)	227	(317)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(2,586)	-	(613)	-	(3,199)
Beneficios pagados	-	-	(8)	(1,159)	(8)	(1,159)
Al 31 de diciembre	14,299	11,370	4,612	3,869	18,911	15,239

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

	Atribución patronal		Desempeño		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	2,168	2,749	720	2,909	2,888	5,258
Costo financiero	572	463	193	158	765	621
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(2,586)	-	(613)	-	(3,199)
Al 31 de diciembre	2,740	626	913	2,054	3,653	2,880

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

- iv) **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.

16. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los ejercicios 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>12,581</u>	<u>61,987</u>

La declaración de dividendos efectuada durante el 2018 y 2017 por US\$12,581 y US\$61,987, corresponde a US\$0.06 y US\$0.30 por acción, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas por US\$396 y US\$335, respectivamente (ver Nota 10).

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR NATURALEZA

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

TERMAS DE LA MERCED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	123,984	135,036
Participación laboral	2,857	3,706
Jubilación patronal y desahucio	3,653	2,680
Honorarios profesionales	44,675	41,897
Mantenimiento y reparaciones	52,505	62,399
Depreciaciones	20,348	21,034
Suministros, materiales y repuestos	5,505	4,448
Impuestos, tasas y contribuciones	15,440	20,311
Servicios básicos y de comunicación	9,102	8,812
Gastos de gestión	3,153	2,674
Transporte y movilizaciones	15,879	2,488
Seguros	792	1,153
Publicidad	328	-
Otros gastos	2,419	2,335
	<u>300,640</u>	<u>308,973</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.