

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quita - Ecuador
www.audifintax.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directorio de

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Termas de Papallacta S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Termas de Papallacta S.A., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de Termas de Papallacta S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 14 de marzo del 2016, expresó una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.





AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe de los auditores independientes (Continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas significativas si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.





AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

**Informe de los auditores independientes
(Continuación)**

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

Quito, 24 de febrero del 2017

Audifintax & Asociados
Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Member of IECnet y Representante en Ecuador
Número de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 887

V. Estévez

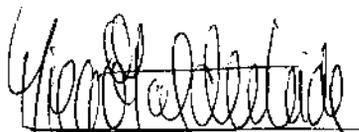
Ing. Viviana Estévez MSc.
Representante Legal
Registro profesional No. 1000

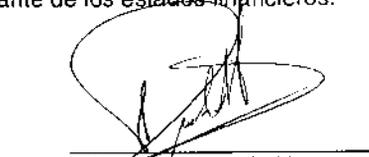


TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	858,931	959,915
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	96,551	94,846
Compañías relacionadas	8	-	396,000
Otras cuentas por cobrar	9	31,188	61,860
Inventarios	10	122,988	111,566
Activo por impuestos corrientes	11	121,338	106,367
Total del activo corriente		<u>1,230,996</u>	<u>1,730,554</u>
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO	12	6,806,548	6,482,705
ACTIVOS INTANGIBLES	13	34,000	9,715
INVERSIONES EN ACCIONES	14	716,000	280,000
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>69,770</u>	<u>79,753</u>
Total del activo		<u><u>8,857,314</u></u>	<u><u>8,582,727</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		85,424	61,200
Otras cuentas por pagar	15	274,817	180,788
Dividendos por pagar	24	113,528	-
Préstamos bancarios	16	260,364	484,311
Pasivo por impuestos corrientes	17	376,468	282,353
Provisiones y acumulaciones	18	288,752	325,293
Total del pasivo corriente		<u>1,399,353</u>	<u>1,333,945</u>
PRÉSTAMOS BANCARIOS	16	1,108,188	917,065
BENEFICIOS DEFINIDOS	19	345,743	361,471
Total del pasivo		<u>2,853,284</u>	<u>2,612,481</u>
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>6,004,030</u>	<u>5,970,246</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>8,857,314</u></u>	<u><u>8,582,727</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.

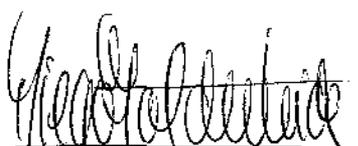

 Lic. Diego Zaldumbide
 Gerente General


 C.P.A. Fernando Herrera
 Contador General

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos operacionales	20	5,829,218	5,607,619
Costos de operación	20	(3,174,388)	(3,243,742)
Utilidad bruta		<u>2,654,830</u>	<u>2,363,877</u>
Gastos operacionales			
Gastos generales y administrativos	21	(1,098,656)	(978,305)
Gastos de ventas	21	(256,287)	(231,166)
Gastos financieros	22	(256,278)	(210,673)
Otros no operacionales			
Otros ingresos (egresos), neto		(16,534)	59,729
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1,027,075</u>	<u>1,003,462</u>
Gasto por impuesto a la renta	23	(278,969)	(230,061)
Utilidad neta del año		<u>748,106</u>	<u>773,401</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Nueva medición de obligaciones por ganancia (pérdida) actuarial		53,986	(28,702)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>802,092</u></u>	<u><u>744,699</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.

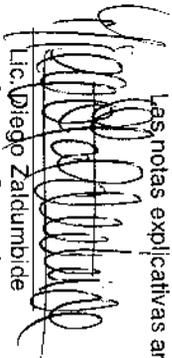

 Lic. Diego Zaidumbide
 Gerente General

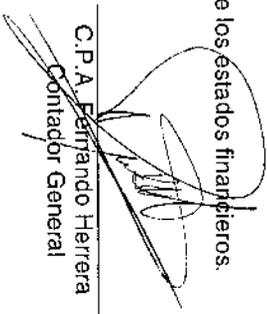

 C.P.A. Fernando Herrera
 Contador General

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados						Total
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Adopción NIIF Primera vez	Otro resultado Integral	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2015	1,150,000	575,000	-	3,489,218	(31,139)	886,231	6,069,310
Ajuste por otros resultados integrales	-	-	-	-	31,139	-	31,139
Distribución de dividendos	24	-	-	-	-	(874,902)	(874,902)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(28,702)	773,401	744,699
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,150,000	575,000	-	3,489,218	(28,702)	784,730	5,970,246
Ajuste de reserva facultativa	24	-	(60,918)	-	-	60,918	-
Distribución de dividendos	24	-	77,340	-	-	(873,401)	(796,061)
Ajustes de años pasados	-	-	-	-	-	27,753	27,753
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	53,986	748,106	802,092
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,150,000	575,000	16,422	3,489,218	25,284	748,106	6,004,030

Las notas explicativas anexas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.

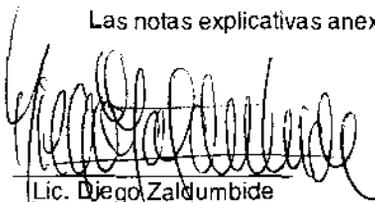

 Lic. Diego Zaldumbide
 Gerente General

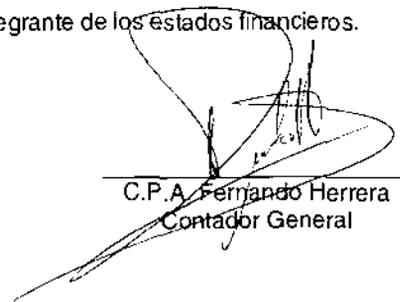

 C.P.A. Ferrnando Herrera
 Contador General

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,027,075	1,003,462
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	210,564	239,220
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	(15,728)	45,454
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	434,950	(25,568)
Impuestos por cobrar	(14,971)	(19,274)
Inventarios	(11,422)	(10,596)
Cuentas y documentos por pagar	285,767	(11,696)
Impuestos por pagar	94,115	(42,010)
Provisiones y acumulaciones	(36,541)	(6,847)
Impuesto a la renta del año	(278,969)	(230,061)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,694,840</u>	<u>942,084</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos	(621,825)	(482,493)
Venta de propiedad y equipo	87,418	4,717
Incremento de activos intangibles	(24,285)	-
Incremento de inversiones en acciones	(436,000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(994,692)</u>	<u>(477,776)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento en préstamos	(32,824)	715,000
Pago de dividendos	(768,308)	(874,902)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(801,132)</u>	<u>(159,902)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes	(100,984)	304,406
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>959,915</u>	<u>655,509</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>858,931</u></u>	<u><u>959,915</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.


 Lic. Diego Zaldumbide
 Gerente General


 C.P.A. Fernando Herrera
 Contador General