

# AUDIFINTAX

## Audidores Independientes

**TERMAS DE PAPALLACTA S.A.**

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

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**



**TERMAS DE PAPALLACTA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**ÍNDICE**

Informe de los Auditores Independientes  
Estado de situación financiera  
Estado de resultados integrales  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo  
Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	Dólares estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Directorio de

### **TERMAS DE PAPALLACTA S.A.**

#### ***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 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 2018, 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.

#### ***Información presentada en adición a los estados financieros***

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.





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

***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.

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.





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

- 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.
- 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 2018, se emite por separado.

Quito, 25 de febrero del 2019

*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

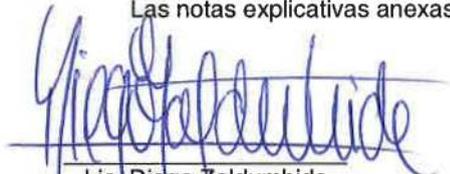
  
Ing. Viviana Estévez MSc.  
Representante Legal  
Registro profesional No. 1000



**TERMAS DE PAPALLACTA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	774,379	624,001
Instrumentos financieros al costo amortizado	7	607,933	805,611
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	8	139,788	112,126
Otras cuentas por cobrar	9	101,179	44,249
Inventarios	10	183,707	148,053
Activo por impuestos corrientes	11	110,913	115,810
Total del activo corriente		<u>1,917,899</u>	<u>1,849,850</u>
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO	12	7,007,466	6,791,518
ACTIVOS INTANGIBLES	13	173,963	172,708
INVERSIONES EN ACCIONES	14	716,000	716,000
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	24	20,106	-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		46,935	47,311
Total del activo		<u>9,882,369</u>	<u>9,577,387</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		136,598	118,179
Otras cuentas por pagar	15	165,832	147,124
Préstamos bancarios	16	242,794	532,386
Pasivo por impuestos corrientes	17	438,284	368,564
Provisiones y acumulaciones	18	417,507	366,147
Total del pasivo corriente		<u>1,401,015</u>	<u>1,532,400</u>
PRÉSTAMOS BANCARIOS	16	1,780,243	1,459,477
BENEFICIOS DEFINIDOS	19	391,890	381,890
Total del pasivo		<u>3,573,148</u>	<u>3,373,767</u>
PATRIMONIO (según estado adjunto)		6,309,221	6,203,620
Total del pasivo y patrimonio		<u>9,882,369</u>	<u>9,577,387</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

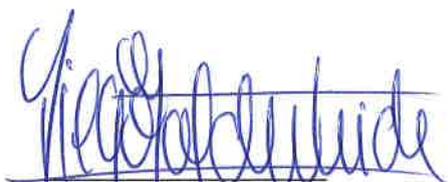
  
 Lic. Diego Zaldumbide  
 Gerente General

  
 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 2018**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos operacionales	20	6,594,135	6,177,688
Costos de operación	21	(3,415,518)	(3,200,968)
Utilidad bruta		<u>3,178,617</u>	<u>2,976,720</u>
Gastos operacionales			
Gastos generales y administrativos	21	(1,243,264)	(1,255,706)
Gastos de ventas	21	(309,727)	(288,925)
Gastos financieros	22	(310,888)	(290,721)
Otros no operacionales			
Otros ingresos (egresos), neto		40,486	97,819
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1,355,224</u>	<u>1,239,187</u>
Gasto por impuesto a la renta	24	(359,981)	(312,222)
Utilidad neta del año		<u>995,243</u>	<u>926,965</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Nueva medición de obligaciones por ganancia actuarial		37,323	20,731
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>1,032,566</u></u>	<u><u>947,696</u></u>

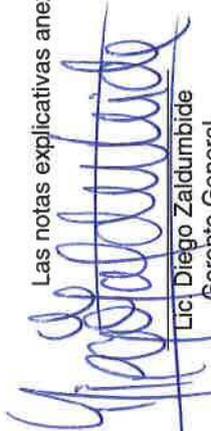
Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

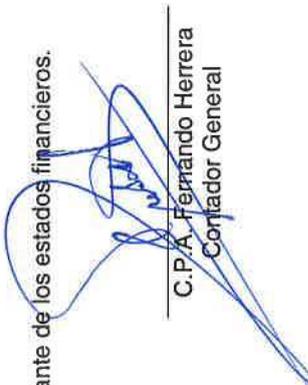
  
 Lic. Diego Zaldumbide  
 Gerente General

  
 C.P.A. Fernando Herrera  
 Contador General

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva	Resultados acumulados			Total
						Adopción NIF Primera vez	Otro resultado Integral	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2017		1,150,000	575,000	16,422	3,489,218	25,284	748,106	6,004,030	
Distribución de dividendos	25	-	-	-	-	-	(748,106)	(748,106)	
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	20,731	926,965	947,696	
Saldo al 31 de diciembre de 2017		1,150,000	575,000	16,422	3,489,218	46,015	926,965	6,203,620	
Distribución de dividendos	25	-	-	-	-	-	(926,964)	(926,964)	
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	37,323	995,243	1,032,566	
Saldo al 31 de diciembre de 2018		1,150,000	575,000	16,422	3,489,218	83,338	995,244	6,309,222	

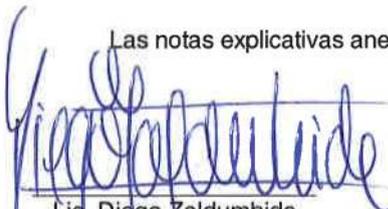
  
 Lic. Diego Zaldumbide  
 Gerente General

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.  
  
 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 2018**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,355,224	1,239,187
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	237,302	229,735
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	47,323	36,147
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(84,216)	(6,177)
Impuestos por cobrar	4,897	5,528
Inventarios	(35,654)	(25,065)
Cuentas y documentos por pagar	37,127	(187,735)
Impuestos por pagar	69,719	(7,904)
Provisiones y acumulaciones	51,360	77,395
Impuesto a la renta del año	(380,087)	(312,222)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,302,995</u>	<u>1,048,889</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, mobiliario y equipo	(442,116)	(279,563)
Baja y venta de propiedad, mobiliario y equipo	1,727	64,858
Incremento de activos intangibles, neto	(14,116)	(138,708)
Incremento de inversiones financieras	197,678	(805,611)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(256,827)</u>	<u>(1,159,024)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento (pago) de préstamos bancarios	31,174	623,311
Pago de dividendos	(926,964)	(748,106)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(895,790)</u>	<u>(124,795)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes	150,378	(234,930)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>624,001</u>	<u>858,931</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>774,379</u></u>	<u><u>624,001</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Lic. Diego Zaldumbide  
 Gerente General

  
 C.P.A. Fernando Herrera  
 Contador General

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

---

**NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL**

Termas de Papallacta S.A., (en adelante “la Compañía”) fue constituida mediante escritura pública del 8 de diciembre del 1988 bajo la denominación de Inmobiliaria San Marpo S.A., posteriormente con fecha 24 de junio del 2002 cambio su denominación por la actual. El objeto social de la Compañía consiste en la explotación de la industria hotelera y turística en todas sus fases. Para lo cual desarrolla sus actividades en un complejo turístico denominado “Termas de Papallacta” ubicado en el Cantón Quijos, provincia de Napo.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de Termas de Papallacta S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía, con excepción de los beneficios definidos que son valorados en base a métodos actuariales; y, los elementos de propiedad, mobiliario y equipos que se presentan al costo atribuido.

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.

**b) Cambios en políticas contables**

- i. Nuevas normas adoptadas por la Compañía por primera vez a partir del 1 de enero del 2018.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018. Otras mejoras y enmiendas también entraron en vigencia a partir de esa fecha, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas

**NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La

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

determinación de la oportunidad de la transferencia de control, en un momento determinado o a la largo del tiempo, requiere de estimaciones.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (el 1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para el año 2017 no ha sido reexpresada.

**NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

**Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros**

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación, se muestran las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018.

Activos financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Saldo en libros bajo NIC 39	Nuevo saldo en libros bajo NIIF 9
Instrumentos financieros al costo amortizado	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Costo amortizado	805,611	805,611
Cuentas comerciales	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	112,126	112,126
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	44,249	44,249

Pasivos financieros	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Saldo en libros bajo NIC 39	Nuevo saldo en libros bajo NIIF 9
Proveedores	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	118,179	118,179
Otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	147,124	147,124
Préstamos bancarios	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,991,863	1,991,863

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

- ii. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero del 2019 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que esta aplicando el valor patrimonial proporcional (VPP).	1 enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago anticipado.	1 enero 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamientos de impuestos	1 enero 2019
NIIF 3	Enmienda relacionada con la medición de la participación mantenida previamente en una operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.	1 enero 2019
NIIF 11	Enmienda relacionada con la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	1 enero 2019
NIC 12	Enmienda relacionada con las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	1 enero 2019
NIC 23	La enmienda aclaró, que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo clasificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	1 enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 enero 2021

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**c) Traducciones en moneda extranjera**

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 entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

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

---

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos a la vista en una institución bancaria e inversiones altamente líquidas con vencimiento de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se presentan como pasivos corrientes.

**d) Activos y pasivos financieros**

Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros como medidos a: "costo amortizado", "valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "valor razonable con cambios en resultados".

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantuvo activos financieros y pasivos financieros en la categoría de "costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se muestran a continuación:

a) Activos financieros al costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por: Inversiones en certificados de depósitos a corto plazo, clientes 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.

b) Pasivos financieros al costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, otras cuentas por pagar y préstamos bancarios. 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.

Reconocimiento y medición inicial:

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando, y solo cuando, la Compañía se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

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

---

Un activo financiero (a menos que corresponda a cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o pasivo financiero. Las cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiación significativo se miden inicialmente al precio de la transacción.

Medición posterior

Los activos financieros y pasivos financieros posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro.

a) Activos financieros al costo amortizado

- Inversiones en certificados de depósitos a corto plazo:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses sobre inversiones en certificados de depósitos a corto plazo se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

- Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios de hospedaje, balneario, restaurante, club termal y SPA en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan interés y se recuperan en el corto plazo.

- Otras cuentas por cobrar:

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, préstamos a empleados y garantías. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que sus plazos de recuperación son cortos.

b) Pasivos financieros al costo amortizado

- Proveedores y otras cuentas por pagar

Representan a 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 es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en el corto plazo.

- Préstamos bancarios:

Corresponde a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

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

---

**e) Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros

La Compañía da de baja en cuenta un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuenta un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

**f) Compensación de instrumentos financieros**

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**g) Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce correcciones de valor por pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado. La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando: No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de garantías (si existe alguna); o el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

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

---

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado.

**h) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determinan usando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

**i) Propiedad, mobiliario y equipo**

Se muestra al costo de adquisición, excepto por los activos que se presentan al costo atribuido, menos la depreciación acumulada.

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

El costo de la propiedad, mobiliario y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificio	20 - 50
Maquinaria, muebles y herramientas	20 - 40
Equipo de oficina	10 - 20
Vehículos	5 - 2
Equipo de computación	3

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

**j) Activos intangibles**

Se registran al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y corresponde principalmente a la adquisición de licencias de software.

La amortización de los activos intangibles se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para amortizar el valor del costo de los software, durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**k) Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en el capital social y en los aportes para futura capitalización.

**l) Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar 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 obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (edificios, maquinaria, equipos, muebles y vehículos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

**m) Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

---

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto 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.

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 del 25% (2017 - 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017 - 22%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró 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.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta el impuesto causado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. En tanto que el impuesto a la renta diferido pasivo se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**n) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

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

---

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

**o) Beneficios a los empleados**

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La 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 vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa 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.

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 a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

**p) Reconocimiento de ingresos**

Inicialmente la Compañía ha aplicado la NIIF 15 al 01 de enero del 2018. En la Nota 20 se presenta información sobre la política contable que Termas de Papallacta S.A., para los contratos con clientes.

**q) Reconocimiento de costos y gastos**

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

**r) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

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

---

**NOTA 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:

- **Vida útil de propiedad, mobiliario y equipo:** Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Impuesto a la renta corriente:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Quienes para la determinación de la tasa de descuento consideraron las tasas de interés de bonos de alta calidad emitidos en el Ecuador; y, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.
- **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

**NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

(Ver página siguiente)

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

---

**NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**  
**(Continuación)**

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La 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.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

**NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVO</b>		
Activo corriente		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Inversiones en certificados de depósitos	607,933	805,611
Cientes comerciales	139,788	112,126
Otras cuentas por cobrar	101,179	44,249
	<u>848,900</u>	<u>961,986</u>

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**  
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>PASIVO</b>		
Pasivo corriente		
<i>Otros pasivos financieros</i>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Proveedores	136,598	118,179
Otras cuentas por pagar	165,831	147,124
Préstamos bancarios	<u>242,794</u>	<u>532,386</u>
	545,223	797,689
Pasivo largo plazo		
<i>Otros pasivos financieros</i>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios	<u>1,780,243</u>	<u>1,459,477</u>
	1,780,243	1,459,477

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Fondos fijos y por depositar</i>		
Caja general	104,256	68,470
Cajas chicas	4,839	3,113
<i>Cuentas corrientes</i>		
<i>Locales</i>		
Banco del Pacífico S.A.	32,700	70,467
Banco Pichincha C.A.	105,144	115,048
Banco del Austro S.A.	190,101	63,074
Banco Bolivariano C.A.	146,935	93,164
Banco Guayaquil S.A.	23,661	9,471
Banco Internacional S.A.	11,477	1,181
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	39,174	9,022
<i>Exterior</i>		
Intercredit Bank, N.A.	116,092	190,991
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u><u>774,379</u></u>	<u><u>624,001</u></u>

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

**NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Certificados de depósito a plazo fijo	(1)	600,000	800,000
Intereses por cobrar		7,933	5,611
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>607,933</u>	<u>805,611</u>

(1) Un detalle del saldo se presenta a continuación:

<u>Institución financiera</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Plazo (Días)</u>	<u>Interés de la inversión</u>	<u>2018</u>
Banco del Pacífico S.A.	18/12/2018	18/02/2019	62	1,722	200,000
Banco del Pacífico S.A.	06/09/2018	08/03/2019	183	12,200	400,000
					<u>600,000</u>

**NOTA 8 – CLIENTES COMERCIALES**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	(1)	63,946	52,635
Tarjetas de crédito		76,304	59,953
		<u>140,250</u>	<u>112,588</u>
(Menos):			
Provisión cuentas incobrables		(462)	(462)
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>139,788</u>	<u>112,126</u>

(1) La cartera de clientes de la Compañía está conformada principalmente por agencias de viajes y operadoras turísticas.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigente	30,298	32,393
<u>Vencida</u>		
De 1 a 30 Días	24,556	15,103
De 31 a 60 Días	7,063	1,977
De 61 a 180 Días	2,029	3,162
Total	<u>63,946</u>	<u>52,635</u>

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 8 – CLIENTES COMERCIALES**  
(Continuación)

La concentración del riesgo de crédito es baja, debido principalmente a la alta rotación en la recuperación de la cartera de clientes. Razón por la cual la Administración de la Compañía no realizó una estimación por pérdidas en cuentas por cobrar al cierre de los años 2018 y 2017.

**NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ZABUS Turismo y Aventura S.A.	(1)	60,000	-
Anticipos a empleados		25,717	12,521
Seguros prepagados		11,740	27,649
Anticipos a proveedores		3,722	4,079
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>101,179</u>	<u>44,249</u>

(1) Corresponde a cuenta por cobrar por dos pagarés firmados en octubre y noviembre del año 2018, por US\$. 24.000 y US\$. 36.000 respectivamente, estos no generan intereses y su vencimiento es en 180 días de su fecha de emisión.

**NOTA 10 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materiales de construcción		107,201	66,455
Comestibles		25,355	23,790
Bebidas		13,498	15,558
Bazar		23,572	29,105
Suministros para mantenimiento		8,156	5,457
Proveeduría		5,458	4,996
Suministros varios		467	2,692
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>183,707</u>	<u>148,053</u>

**NOTA 11 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 11 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta	(1)	73,243	70,094
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	(1)	14,383	19,658
Impuesto al valor agregado (IVA)		18,832	20,938
Retención en la fuente (IVA)		4,455	5,120
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>110,913</u>	<u>115,810</u>

(1) Ver Nota 24

**NOTA 12 – PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</u>			
Terrenos		993,577	993,577
Construcciones y remodelación		236,777	91,103
<u>ACTIVOS DEPRECIABLES</u>			
Edificios		5,803,453	5,577,266
Maquinaria, muebles y herramientas		581,764	572,446
Muebles y enseres		385,160	381,613
Vehículos		349,644	349,644
Equipos de computación		238,773	198,839
Total de propiedad, mobiliario y equipo		<u>8,589,148</u>	<u>8,164,488</u>
<b>(Menos):</b>			
Depreciación acumulada		(1,581,682)	(1,372,970)
Total al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>7,007,466</u>	<u>6,791,518</u>

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 12 – PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO**  
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Construcciones y remodelación</u>	<u>Edificio</u>	<u>Maquinaria, Muebles y Herramientas</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	993,577	103,090	4,841,306	448,005	57,409	299,005	64,156	6,806,548
Adiciones	-	184,967	8,790	24,764	-	44,909	16,133	279,563
Clasificación	-	(196,954)	193,569	3,385	-	-	-	-
Venta	-	-	-	(2,456)	-	(25,310)	-	(27,766)
Baja	-	-	-	(30,251)	(6,800)	-	(41)	(37,092)
Depreciación del año	-	-	(110,019)	(47,907)	(9,662)	(31,392)	(30,755)	(229,735)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	993,577	91,103	4,933,646	395,540	40,947	287,212	49,493	6,791,518
Adiciones	-	371,803	-	25,796	4,292	-	40,225	442,116
Clasificación	-	(226,191)	226,191	(34,546)	34,546	-	-	-
Baja	-	62	-	(1,789)	-	-	-	(1,727)
Depreciación del año	-	-	(117,453)	(40,419)	(7,575)	(31,863)	(27,131)	(224,441)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	993,577	236,777	5,042,384	344,582	72,210	255,349	62,587	7,007,466

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, existen propiedades, mobiliario y equipo, que han sido pignorados para garantizar los préstamos bancarios contratados por la Compañía. Las garantías fueron realizadas por medio de hipoteca abierta.

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

**NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Software informático	186,824	172,708
	<u>186,824</u>	<u>172,708</u>
(Menos): Amortización acumulada	(12,861)	-
Total al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u><u>173,963</u></u>	<u><u>172,708</u></u>

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

		<u>Marcas y</u> <u>Patentes</u>	<u>Software</u> <u>Informático</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2017		9,715	24,285	34,000
Adiciones	(1)	-	148,423	148,423
Baja		(9,715)	-	(9,715)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		<u>-</u>	<u>172,708</u>	<u>172,708</u>
Adiciones	(1)	-	14,116	14,116
Amortización del año		-	(12,861)	(12,861)
Saldo al 31 de diciembre del 2018		<u><u>-</u></u>	<u><u>173,963</u></u>	<u><u>173,963</u></u>

(1) El saldo incluye pagos por licencia e implementación de los sistemas: SAP Business One, Opera y MAD.

**NOTA 14 – INVERSIONES EN ACCIONES**

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 14 – INVERSIONES EN ACCIONES**  
 (Continuación)

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

Razón social	Actividad principal	Porcentaje de Participación		Valor nominal de las Acciones		Valor patrimonial proporcional	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
ZABUS Turismo y Aventura S.A.	Servicios de alojamiento y alimentación	40.00%	40.00%	61,280	61,280	276,490	359,470

Los movimientos del año de esta cuenta y los saldos finales han sido como sigue:

	ZABUS TURISMO Y AVENTURA S.A.	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	716,000	716,000
Saldo al 31 de diciembre del 2017	716,000	716,000
Saldo al 31 de diciembre del 2018	716,000	716,000

La Compañía mantiene inversiones en acciones de ZABUS Turismo y Aventura S.A., quienes operan una instalación hotelera en Galápagos y en los últimos años ha generado pérdidas. Sin embargo, las proyecciones futuras preparadas por la Administración muestran que la capacidad de generar ingresos futuros es suficiente para cubrir sus costos y gastos operaciones y generar utilidades. Por esta razón la Administración de la Compañía evalúa que las inversiones en dicha sociedad no se han deteriorado.

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

---

**NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos de clientes	123,471	124,705
Garantía por arriendo	4,600	4,600
Otros por pagar	37,761	17,819
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u><u>165,832</u></u>	<u><u>147,124</u></u>

**NOTA 16 – PRÉSTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos bancarios	<u>2,023,037</u>	<u>1,991,863</u>
	2,023,037	1,991,863
Corto plazo	242,794	532,386
Largo plazo	1,780,243	1,459,477
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u><u>2,023,037</u></u>	<u><u>1,991,863</u></u>

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 16 – PRÉSTAMOS BANCARIOS**  
(Continuación)

Los movimientos de préstamos bancarios por cada año han sido como sigue:

AÑO 2018

<u>Institución financiera</u>	<u>Operación</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (meses)</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Valor préstamos</u>		<u>Tipo de garantía</u>
						<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	
Banco del Pacífico S.A.	HIC-40162972	03/08/2018	27/06/2025	84	7.32%	104,931	761,744	Hipoteca
Banco del Pacífico S.A.	HIC-40164771	24/08/2018	18/07/2025	84	7.82%	137,863	1,018,499	Hipoteca
						242,794	1,780,243	

AÑO 2017

<u>Institución financiera</u>	<u>Operación</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (meses)</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Valor préstamos</u>		<u>Tipo de garantía</u>
						<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	
Banco Bolivariano C.A.	0500026637	4/7/2017	4/6/2020	36	7.50%	233.333	311.111	Hipoteca
Banco del Pacífico S.A.	NP40115259	27/4/2017	21/3/2024	84	7.50%	77.126	524.568	Hipoteca
Banco del Pacífico S.A.	NP40115263	28/4/2017	22/3/2024	84	7.50%	56.262	383.437	Hipoteca
Banco del Pacífico S.A.	NP40115542	3/5/2017	17/4/2020	36	7.25%	165.665	240.361	Hipoteca
						532.386	1.459.477	

**NOTA 17 – PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 17 – PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	(1)	380,087	312,222
Retención en fuente del impuesto a la renta		8,699	7,705
Retención en fuente (IVA)		11,669	9,117
Impuesto al valor agregado (IVA)		37,829	39,520
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>438,284</u>	<u>368,564</u>

(1) Ver Nota 24

**NOTA 18 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de trabajadores utilidades	(1)	239,157	218,680
Aportes a la seguridad social (IESS)		41,824	39,523
Beneficios sociales por pagar		101,353	66,292
Propinas empleados		31,806	32,410
Remuneraciones por pagar		3,367	9,242
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>417,507</u>	<u>366,147</u>

(1) Ver Nota 24

**NOTA 19 – BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(1)	293,725	291,245
Bonificación por desahucio	(2)	98,165	90,645
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>391,890</u>	<u>381,890</u>

(1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). La siguiente tabla resume de los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 19 – BENEFICIOS DEFINIDOS**  
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	291,245	259,253
Costo del servicio en el periodo actual	45,418	41,261
Costo financiero	21,901	18,996
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(16,982)	(6,733)
Reducciones o liquidaciones anticipadas ORI	(17,411)	(21,532)
Beneficios pagados	<u>(30,446)</u>	<u>-</u>
Total	293,725	291,245

- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. La siguiente tabla resume los componentes del gasto por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	90,645	86,490
Costo del servicio en el periodo actual	18,790	14,421
Costo financiero	6,749	6,291
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(2,930)	7,534
Beneficios pagados	<u>(15,089)</u>	<u>(24,091)</u>
Total	98,165	90,645

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2017 y 2016 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	2.50%
Rotación del personal	19.91%	15.19%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios definidos para los empleados a largo plazo fue realizado por un actuario independiente calificado.

**NOTA 20 – INGRESOS OPERACIONALES**

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 20 – INGRESOS OPERACIONALES**  
**(Continuación)**

Debido al método de transición escogido para la aplicación de NIIF 15, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

Flujos de ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la prestación de servicios de hospedaje, alimentación y balneario, las cuales se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Balneario, club termal	3,028,436	3,274,458
Alimentos, bebidas y bazar	1,873,243	1,307,507
Hospedaje	1,671,226	1,595,723
Otros ingresos menores	21,230	-
	<u>6,594,135</u>	<u>6,177,688</u>

Saldos del contrato

Las cuentas por cobrar a clientes representan el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Tipo de producto / Servicio	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño. Incluyendo términos de pago significativos.	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15	Reconocimiento de ingresos bajo la NIC 18
Servicios de hospedaje, alimentación y balneario.	Los ingresos provenientes de hospedaje y balneario se reconocen en función a la realización del servicio. Los ingresos por alimentación se reconocen cuando son vendidos. El tiempo de cobro no supera los 30 días.	Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.	Los ingresos se reconocen en función de la culminación de la prestación de servicios.

**NOTA 21 – COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS POR NATURALEZA**

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 21 – COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS POR NATURALEZA**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos de operación	3,415,518	3,200,968
Gastos generales y administrativos	1,243,264	1,255,706
Gastos de ventas	309,727	288,925
	<u>4,968,509</u>	<u>4,745,599</u>

AÑO 2018

	<u>Costos de</u> <u>operación</u>	<u>Gastos generales y</u> <u>administrativos</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	1,720,885	405,120	140,103	2,266,108
Consumo de inventarios y suministros	594,215	-	-	594,215
Suministros y mantenimiento	242,824	56,284	-	299,108
Participación trabajadores utilidades	-	239,157	-	239,157
Depreciación	137,454	87,016	-	224,470
Servicios básicos	75,404	76,062	-	151,466
Publicidad, propaganda y eventos	-	-	120,226	120,226
Alimentación personal	108,410	-	-	108,410
Seguros	-	90,503	-	90,503
Impuestos, cuotas, permisos, licencias	70,485	11,293	-	81,778
Honorarios	-	81,042	-	81,042
Soporte sistema contable	-	51,916	-	51,916
Consumo de gas	47,372	-	-	47,372
Gastos de gestión	-	-	35,075	35,075
Gastos del personal	-	19,436	-	19,436
Gastos de viaje	-	7,163	8,413	15,576
Amortización	-	12,861	-	12,861
Capacitación	-	11,241	-	11,241
Combustible	-	10,561	-	10,561
Fletes y transporte	-	7,849	-	7,849
Atención a clientes	2,420	-	-	2,420
Otros menores	416,049	75,760	5,910	497,719
Total	<u>3,415,518</u>	<u>1,243,264</u>	<u>309,727</u>	<u>4,968,509</u>

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 21 – COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS POR NATURALEZA**  
**(Continuación)**

AÑO 2017

	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos generales y administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	1,604,700	468,978	114,808	2,188,486
Consumo de inventarios y suministros	594,074	-	-	594,074
15% participación trabajadores	-	218,680	-	218,680
Depreciación	137,386	92,367	-	229,753
Publicidad	-	-	135,533	135,533
Suministros y mantenimiento	199,522	56,122	-	255,644
Impuestos, cuotas, permisos, licencias	65,117	25,844	-	90,961
Servicios básicos	72,190	75,865	-	148,055
Honorarios	-	55,404	-	55,404
Seguros	-	33,107	-	33,107
Soporte sistema contable	-	5,298	-	5,298
Gastos de gestión	2,100	84	12,243	14,427
Transporte	-	9,609	-	9,609
Arriendo	-	2,100	-	2,100
Beneficios definidos	-	20,190	4,220	24,410
Capacitación	-	8,276	-	8,276
Combustible	614	8,849	-	9,463
Gastos de viaje	-	13,654	22,121	35,775
Gastos legales	-	4,396	-	4,396
Insumos	-	1,086	-	1,086
Otros	525,265	155,797	-	681,062
<b>Total</b>	<b>3,200,968</b>	<b>1,255,706</b>	<b>288,925</b>	<b>4,745,599</b>

**NOTA 22 – GASTOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses pagados por préstamos	159,822	157,120
Comisiones tarjetas de crédito	124,919	119,676
Gastos y comisiones bancarias	26,147	13,925
	<u>310,888</u>	<u>290,721</u>

**NOTA 23 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 23 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
**(Continuación)**

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones fueron acordadas entre ellas; y, según la Administración de la Compañía son equiparables con el mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
ZABUS Turismo y Aventura S.A.	Ecuador	60,000	-
		<u>60,000</u>	<u>-</u>

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Compañía reconoció en los resultados corrientes del año 2018 gastos por remuneración del personal clave de la gerencia por US\$. 118.000 (2017 – US\$. 96.000).

**NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	-	-
Jubilación patronal y desahucio	20,106	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>20,106</u>	<u>-</u>
 Conciliación del gasto por impuesto a la renta		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencia temporal	(20,106)	-
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	380,087	312,222
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>359,981</u>	<u>312,222</u>

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**  
**(Continuación)**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	1,594,381	1,457,866
(-) Participación trabajadores	(239,157)	(218,680)
(+) Gastos no deducibles	165,125	185,864
(-) Dedución leyes especiales	-	(5,861)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>1,520,349</u>	<u>1,419,189</u>
Impuesto a la renta causado 25% (2017 - 22%)	380,087	312,222
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	84,476	80,083
Impuesto a la renta causado mayor a anticipo determinado	380,087	312,222
(-) Retención en la fuente impuesto a la renta	(73,243)	(70,094)
(-) Anticipo mínimo pagado	(14,383)	(19,658)
Saldo a pagar por el contribuyente	<u><u>292,461</u></u>	<u><u>222,470</u></u>

Aspectos Tributarios

Con fecha 20 de diciembre del 2018, se publicó en el Registro Oficial número 392 el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. A continuación, se detallan los aspectos más importantes del mencionado Reglamento:

- Exoneración del Impuesto a la Renta para nuevas inversiones productivas en sectores priorizados y en industria básica, quienes deberán cumplir con los siguientes lineamientos: generación de empleo y proporcionalidad del impuesto a la renta.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, quienes deberán cumplir con los siguientes lineamientos y condiciones: i) el beneficio aplica para quienes suscribieron un contrato de inversión con el Estado a partir del inicio del ejercicio fiscal 2018; ii) para la importación de bienes de capital y materias primas, el ente rector en materia de inversión establecerá en el contrato de inversión el monto máximo de exoneración; iii) para la aplicación del beneficio respecto a la distribución de dividendos los mismos deberán corresponder a los generados en el plazo de vigencia del contrato.

(Ver página siguiente)

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

---

**NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**  
**(Continuación)**

- Exoneración por reinversión de utilidades, se deberá considerar lo siguiente: para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se aplicará a los dividendos pagados directamente a favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, del Impuesto a la Renta aplicará a favor de beneficiarios efectivos de los dividendos distribuidos, reinversión de al menos el 50% de las utilidades se deberá destinar a la adquisición de activos productivos, en caso de no cumplir con la condición de incrementar el capital hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, así como de no adquirirse los nuevos activos productivos fruto de la reinversión hasta la misma fecha, la sociedad deberá declarar y pagar las retenciones de impuesto a la renta e impuestos a la salida de divisas no efectuadas por concepto de dividendos distribuidos.
- El valor sobre el cual se calculará la retención en los dividendos será el valor distribuido más el impuesto pagado por la sociedad. Los porcentajes de retención serán de la tarifa del impuesto a la renta que aplique para la Compañía. Cuando la tarifa del Impuesto a la Renta sea del 28% el porcentaje de retención será del 7%; y, cuando sea del 25% el porcentaje será del 10%.
- Se agregaron nuevos casos para el reconocimiento de impuestos diferidos aplicables para los contratos de construcción, provisión por deterioro de activos fijos, inventarios por provisión por valor neto de realización, enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital.
- Cuando el anticipo del Impuesto a la Renta sea superior al Impuesto Causado o si no existiese Impuesto Causado, el contribuyente podrá solicitar la devolución del excedente, o utilizar dicho monto como crédito tributario hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. Además, se elimina la condición para la devolución del anticipo, dependa del excedente en la Tasa Impositiva Efectiva (TIE), determinada por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

**NOTA 25 – PATRIMONIO**

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social de la Compañía es de US\$. 1.150.000 dividido en 1.150.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

(Ver página siguiente)

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

**NOTA 25 – PATRIMONIO**  
**(Continuación)**

El detalle de los accionistas de la Compañía es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Capital social</u>			
		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Fideicomiso VIANNEY	Ecuador	345.000	30,00%	345.000	30,00%
Sra. Pia Norero	Ecuador	229.996	20,00%	263.346	22,90%
Sr. José Zaldumbide	Ecuador	106.958	9,30%	106.958	9,30%
Sr. José Merino	Ecuador	93.143	8,10%	93.143	8,10%
Sr. Juan Peña	Ecuador	90.342	7,86%	85.102	7,40%
Sra. Cynthia Ann Doll	Estados Unidos	90.341	7,86%	85.101	7,40%
Sr. Peter Roth	Alemania	45.170	3,93%	42.550	3,70%
Sr. Patricio Zaldumbide	Ecuador	45.170	3,93%	42.550	3,70%
Sra. Ana María Zaldumbide	Ecuador	32.371	2,81%	28.750	2,50%
Sr. Diego Zaldumbide	Ecuador	36.017	3,13%	28.750	2,50%
Sr. Ignacio Zaldumbide	Ecuador	29.756	2,59%	28.750	2,50%
Sra. María Gabriela Merino	Ecuador	2.868	0,25%	-	-
Sr. Roberto Merino	Ecuador	2.868	0,25%	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		<u>1.150.000</u>		<u>1.150.000</u>	

b) 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. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la reserva alcanzó el monto legal.

c) Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionista del 21 de marzo del 2016 se decidió la constitución de una reserva facultativa con la finalidad que dicha reserva sirva para provisionar recursos para nuevas inversiones productivas.

Posteriormente mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 15 de noviembre del 2016, se decidió disminuir la reserva facultativa en US\$. 60.918.

d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por US\$. 3.489.218 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(Ver página siguiente)

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

---

**NOTA 25 – PATRIMONIO**  
**(Continuación)**

e) Otro resultado integral

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

f) Dividendos distribuidos

Mediante Acta celebrada el 31 de marzo del 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir como dividendos un valor de US\$. 748.106 por las utilidades del año 2016, monto que fue cancelado en su totalidad durante el año 2016.

Mediante Acta celebrada el 21 de marzo del 2016, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir como dividendos un valor de US\$. 696.061 por las utilidades del año 2015, monto que fue cancelado en su totalidad durante el año 2016, excepto por parte de los dividendos de uno de los accionistas que al cierre del año se mantiene como una cuenta por pagar, por un valor de US\$. 113.528.

Mediante Acta celebrada el 15 de noviembre del 2016 La Junta General Extraordinaria y Universal resolvió distribuir como dividendos un valor de US\$. 100.000 de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores entre los accionistas, de conformidad con su porcentaje de participación. Este valor se obtiene producto de la suma de resultados de ejercicios anteriores del año 2011 por un valor de US\$. 39.082 y la reclasificación por traspaso del parcial de la cuenta de reserva facultativa a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores por la cantidad de US\$. 60.918.

**NOTA 26 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de febrero del 2019) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**NOTA 27 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización de fecha 25 de febrero del 2019 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

  
Lic. Diego Zaldumbide  
Gerente General

  
C.P.A. Fernando Herrera  
Contador General