

**TERMAS DE PAPALLACTA S. A.**

**Estados Financieros**

Por el año terminada el 31 de diciembre del 2014  
(Con cifras correspondientes del 2013)

Con el Informe de los Auditores Independientes

## TERMAS PAPALLACTA S. A.

Índice a los Estados Financieros

AL 31 de diciembre del 2014

---

| <u>INDICE</u>                           | <u>Páginas No.</u> |
|---|--------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 - 2              |
| Estado de Situación Financiera          | 3                  |
| Estado de Resultado Integral            | 4                  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio      | 5                  |
| Estado de Flujos de Efectivo            | 6                  |
| Notas a los Estados Financieros         | 7 - 32             |

### Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- Niif - Normas Internacionales de Información Financiera
- CINIIF - Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - Termas de Papallacta S. A.

**TERMAS DE PAPALACTA S. A.**

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | Notas | 2014             | 2013             |
|---|-------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |       |                  |                  |
| <b>Activos corrientes:</b>                                |       |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 4     | 655,509          | 937,053          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 5     | 516,922          | 373,996          |
| Inventarios   |       | 100,970          | 138,225          |
| Impuestos   | 13    | 87,093           | 18,646           |
| Seguros pagados por anticipado - otros activos            |       | <u>10,269</u>    | <u>6,756</u>     |
|   |       | <u>1,370,763</u> | <u>1,474,676</u> |
| <b>Activos no corrientes:</b>                             |       |                  |                  |
| Propiedad, mobiliaria y eq. pe                            | 6     | 6,320,571        | 6,241,676        |
| Inversiones   |       | 280,000          | -                |
| Cargos diferidos  |       | -                | 9,715            |
| Otros activos - depósitos en gerencia                     |       | <u>1,028</u>     | <u>1,028</u>     |
| <b>Total activos no corrientes</b>                        |       | <u>6,601,599</u> | <u>6,252,419</u> |
| <b>Total activo</b>                                       |       | <u>7,972,362</u> | <u>7,727,095</u> |
| <b>PASIVOS</b>  |       |                  |                  |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                                |       |                  |                  |
| Deudas financieras  | 11    | 118,685          | 172,032          |
| Impuestos   | 13    | 324,362          | 201,017          |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 7     | 244,155          | 248,835          |
| Beneficios a empleados                                    | 8     | <u>332,139</u>   | <u>257,846</u>   |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                           |       | <u>1,019,341</u> | <u>879,730</u>   |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                             |       |                  |                  |
| Deudas bancarias  | 10    | 567,692          | 675,468          |
| Obligaciones por beneficios definidos                     | 9     | <u>316,019</u>   | <u>244,643</u>   |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                        |       | <u>883,711</u>   | <u>920,111</u>   |
| <b>Total pasivos</b>                                      |       | <u>1,903,052</u> | <u>1,799,841</u> |
| <b>PATRIMONIO</b>   |       |                  |                  |
| Capital social  | 12    | 1,150,000        | 1,150,000        |
| Reserva legal   |       | 575,000          | 575,000          |
| Resultados acumulados                                     |       | <u>4,344,310</u> | <u>4,202,254</u> |
| <b>Total patrimonio</b>                                   |       | <u>6,069,310</u> | <u>5,927,254</u> |
| <b>Total</b>  |       | <u>7,972,362</u> | <u>7,727,095</u> |

  
 Lic. Diego Zaldumbide  
 Gerente General

  
 C.P.A. María del Ciego Condo  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros.

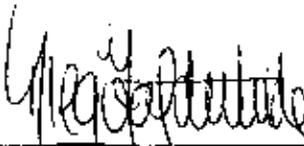
**TERMAS DE PAPALLACTA S. A.**

Estado de Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|  |              | 2014               | 2013               |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
|  | <b>Notas</b> |                    |                    |
| <b>INGRESOS</b>                                    | 14           | 5,605,502          | 4,936,843          |
| <b>COSTO DE LAS VENTAS</b>                         | 14           | <u>(3,144,390)</u> | <u>(2,802,717)</u> |
| <b>Margen bruto</b>                                |              | 2,461,212          | 2,134,126          |
| <b>Gastos de operación:</b>                        |              |                    |                    |
| Gastos de administración, venta y generales        |              | <u>(1,394,971)</u> | <u>(1,190,405)</u> |
| <b>Utilidad en operación</b>                       |              | 1,066,241          | 943,721            |
| <b>Otros ingresos (gastos):</b>                    |              |                    |                    |
| Utilidad en venta de productos agropecuarios, neto |              | -                  | 19,055             |
| Diferencias en inventarios                         |              | 1,959              | 993                |
| Otros ingresos (gastos), neto                      |              | <u>81,039</u>      | <u>(48,014)</u>    |
| <b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>         |              | <u>82,998</u>      | <u>(27,966)</u>    |
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>      |              | 1,149,239          | 915,755            |
| Impuesto a la renta                                | 13           | <u>(274,337)</u>   | <u>(209,158)</u>   |
| <b>Utilidad del año</b>                            |              | 874,902            | 706,597            |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>                |              |                    |                    |
| Pérdida actuarial reconocida por ajustes           |              | <u>(31,139)</u>    | <u>(9,848)</u>     |
| <b>Total resultados integrales, netos</b>          |              | <u>843,763</u>     | <u>696,749</u>     |



Lic. Diego Zaldumbide  
Gerente General



C.P.A. Maria del Cisne Conda  
Contadora General

Ver notas e las estados financieros.

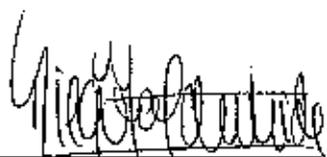
## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio, neto

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                      | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2012   | 1,150,000             | 527,089              | 3,862,021                    | 5,539,110        |
| Utilidad del año                     |                       |                      | 706,597                      | 706,597          |
| Dividendos pagados a los accionistas |                       |                      | (681,601)                    | (681,601)        |
| Ajustes                              |                       |                      | 372,996                      | 372,996          |
| Otros resultados integrales          |                       |                      | (9,848)                      | (9,848)          |
| Apropiación para reserva legal       |                       | <u>47,911</u>        | <u>(47,911)</u>              |                  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013   | 1,150,000             | 575,000              | 4,202,254                    | 5,927,254        |
| Utilidad del año                     |                       |                      | 874,902                      | 874,902          |
| Dividendos pagados a los accionistas |                       |                      | (706,597)                    | (706,597)        |
| Ajustes                              |                       |                      | 4,890                        | 4,890            |
| Otros resultados integrales          |                       |                      | <u>(31,139)</u>              | <u>(31,139)</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014   | <u>1,150,000</u>      | <u>575,000</u>       | <u>4,344,310</u>             | <u>6,069,310</u> |

  
Lic. Diego Zaldumbide  
Gerente General

  
C.P.A. Mario del Cisne Condo  
Contador General

**TERMAS DE PAPALACTA S. A.**

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | 2014               | 2013               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>      |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes y otros                           | 5,394,129          | 4,660,672          |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                | <u>(4,202,052)</u> | <u>(3,798,476)</u> |
| Efectivo provisto por las operaciones                           | 1,192,077          | 862,196            |
| Ingresos agrapecuarios  | -                  | 20,048             |
| Diferencia en inventarios                                       | 1,959              | 993                |
| Otros (gastos) ingresos, neta                                   | <u>81,039</u>      | <u>(48,014)</u>    |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación         | <u>1,275,075</u>   | <u>835,223</u>     |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>      |                    |                    |
| Adquisición Inversiones   | (280,000)          | -                  |
| Adquisición de propiedades y equipos                            | <u>(408,899)</u>   | <u>(459,707)</u>   |
| Efectivo neto utilizada per las actividades de inversión        | <u>(688,899)</u>   | <u>(459,707)</u>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b> |                    |                    |
| Préstamos (pagados) recibidos de bancos y terceras              | (161,123)          | 372,516            |
| Pago de dividendos o accionistas                                | <u>(706,597)</u>   | <u>(681,601)</u>   |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento    | <u>(867,720)</u>   | <u>309,085)</u>    |
| (Disminución) aumento neto del efectivo durante el año          | (281,544)          | 66,431             |
| Saldo el inicio del año   | <u>937,053</u>     | <u>870,622</u>     |
| Saldo al final del año  | 655,509            | 937,053            |



Lic. Diego Zaldumbida  
Gerente General



C.P. Almaro del Cuzco Canoa  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros.

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminada el 31 de diciembre del 2014

(Expresación en dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 1. Información General

**TERMAS DE PAPALLACTA S. A.** "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 8 de diciembre de 1988 bajo la denominación de Inmobiliaria San Marpa S. A. e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de febrero de 1989. El 24 de junio del 2002 cambió su razón social a Termas de Papallacta S. A. y su actividad principal constituye la explotación de la industria hotelera y turística en todas sus fases, para lo cual desarrolla sus actividades en su complejo turístico denominado "Termas de Papallacta" ubicada en el cantón Quijas, provincia de Napo.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía contó con 164 y 149 empleados respectivamente, entre ejecutivos, personal administrativo, comercial y operativo.

### 2. Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de estos Estados Financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados.

#### a) Base de Preparación -

##### i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

##### ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando la otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que las participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y a de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de esta tipo, a excepción de las transacciones relacionados a pagas basadas en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 37 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiero, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen a continuación:

## TERMAS DE PAPALACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de las Estados Unidos de América - US\$)

---

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivas idénticas que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintas a los precios cotizados incluidas en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasiva, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasiva.

#### iii) Moneda Funcional y de Reparte

Las partidas incluidas en los estados financieros de Termas de Papallacta S. A. se valoran utilizando la moneda del entorno económica en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de las Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

#### b) Efectivo y Equivalentes de Efectiva -

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectiva en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como activos corrientes en el estado de situación financiera.

#### c) Inventarios -

El costo de los inventarios se determina por el método promedio. Los inventarios se contabilizan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinaria de los negocios menos las costas estimadas de terminación y las costas estimadas necesarios para la venta.

Los inventarios en mal estado se cargan a resultados en el período en que son identificados.

#### d) Propiedad, Mobiliario y Equipo -

##### i) Medición en el momento del reconocimiento:

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición, más todas las costas directamente relacionadas con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

##### ii) Medición posterior el reconocimiento: medelo del costo:

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliario y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

## TERMAS DE PAPALACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### iii) Método de depreciación y vidas útiles:

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil se ha definido en base al aporte del activo sobre las beneficios esperados para la empresa; las vidas útiles estimados de las activos es como sigue:

| Activas              | Años de Vida |        |
|----------------------|--------------|--------|
|                      | Mínima       | Máxima |
| Edificios            | 20           | 50     |
| Maquinaria y Equipos | 20           | 40     |
| Muebles y enseres    | 10           | 20     |
| Vehículos            | 5            | 10     |
| Equipos de cómputo   | 3            | 3      |

Cuando partes significativas de la propiedad, mobileria y equipo requieren ser reemplazadas de tiempo en tiempo, la Compañía capitaliza tales partes como activos individuales con sus vidas útiles específicas y depreciación respectivamente.

Los valores residuales estimados, y los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

#### e) Beneficios a Empleados -

Las beneficios a empleados representan básicamente la siguiente:

##### i) Beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio)

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con carga o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

##### ii) Participación de los Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa de 1.5% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

## TERMAS DE PAPALACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

#### f) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vea a ser necesario una salida de recursos para liquidar, y,
- El importe se ha estimado de forma fiable.

#### n) Instrumentos Financieros -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del estado de situación financiera cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

Los instrumentos financieros comprenden las inversiones en instrumentos de patrimonio, depósitos a plazo, créditos por ventas y otros créditos, efectiva y equivalentes de efectivo, préstamos y deudas comerciales y otras deudas.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en cuentas por cobrar, préstamos bancarios corta y larga plaza, cuentas por pagar proveedores.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

#### g) Impuesto a la Renta -

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a los Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el ruere - otros resultados integrales (ORI) en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio.

##### i) Impuesto Corriente

Se base en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impreciables e deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

##### i.) Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales.

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizado en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la depreciación de la propiedad, planta y equipo, valor razonable de otras inversiones en valores, valuación de las inventarias y beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo.

Los activos por impuestos diferidos se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionada con los mismo autoridad tributaria.

#### iii) Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidas en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuya caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

#### o) Reconocimiento de Ingresos -

Los ingresos se reconocen sobre la base de la facturación a los clientes y a la prestación del servicio.

La estimación por devoluciones y los descuentos por volumen otorgados a los clientes son restados de los ingresos por venta.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, beneficencia o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

#### p) Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación -

Se registran el costo histórico. Los costos y gastos se reconocen o medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresada en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

#### h) Activos Financieros -

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y participaciones por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecida por una regulación o acuerdo en el mercado.

##### i) Créditos por Ventas y Otros Créditos -

Los créditos por ventas y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original.

La Compañía analiza sus cuentas por cobrar en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de la incapacidad para cumplir sus obligaciones con la Compañía, reconoce con cargo a resultados una provisión por deterioro de las cuentas de dudosa cobro, la cual se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

#### i) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente o menor que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

##### ii) Deudas Bancarias y Financieras

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima a valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

##### iii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las deudas comerciales son reconocidas al valor razonable, generalmente al valor nominal de la obligación de pago.

#### ii) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2014 relevantes para Terma de Papallacta S. A.

##### Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado:

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

"actualmente, tiene un derecho exigible legalmente o compensar los importes reconocidos" y "realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".

Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. En vista de que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones a los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

#### Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) o la que lo plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignadas cuando no existía deterioro a reverse con respecto a la UGE.

Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo a una UGE o valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

#### Normas Nuevas y Revisadas sin Efecto Material Sobre los Estados Financieros

| NIIF                                   | Título  | Efectiva a partir                       |
|--|---|---|
| NIIF 9                                 | Instrumentos Financieros  | Enero 1, 2018                           |
| NIIF 15                                | Ingresos procedentes de contratos con Clientes                          | Enero 1, 2017                           |
| Modificaciones a la NIIF 11            | Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas  | Enero 1, 2016                           |
| Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 | Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización. | Enero 1, 2016                           |
| Modificaciones a la NIC 19             | Planes de beneficios definidos: Aportaciones de las empleadas           | Julio 1, 2014                           |
| Modificaciones a las NIIF              | Mejoras anuales a las NIIF Cícle 2010 - 2012                            | Julio 1, 2014 con excepciones limitadas |
| Modificaciones a las NIIF              | Mejoras anuales a las NIIF Cícle 2011 - 2013                            | Julio 1, 2014                           |

#### NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros.

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivas financieras, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición o "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertas instrumentos deudares simples.

#### Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado a valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuya objetivo sea el de recaudar los flujos de efectiva contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por la generaci se miden al costo amortizado al final de las periodas contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidas en un modelo de negocio cuya objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectiva contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas o flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de las periodas contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una eleccion irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversion de patrimonio [no mantenida para negocio] en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- En la medición de las pasivas financieras designadas a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

#### **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, "Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización"**

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebutible de que el ingreso no es un principio apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresada en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente.

La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a las respectivas actiwas, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIC 19, "Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados"**

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentran vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichas beneficios dependen del número de años de servicio del empleada.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad le puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleada utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad las atribuya a los años de servicio del empleada.

#### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 2 (i) cambian las definiciones de "condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión" y "condiciones de mercado" y (ii) añaden definiciones para "condiciones de rendimiento" y "condiciones de servicio", que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de "condiciones de irrevocabilidad de la concesión". Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pagos basadas en acciones, en las que la fecha de otorgamiento es el 1 de julio de 2014 o posterior.
- Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que la consideración contingente sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes de la medición del período) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en las que la fecha de adquisición sea el 1 de julio del 2014 o posterior.
- Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan "características económicas similares" y (ii) clarifican que una conciliación

## TERMAS DE PAPALACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería incluirse si los activos del segmento se proporcionan de manera regular, o responsable de la toma de decisiones de operación.

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, e los importes de los factures sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considerará que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/e amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/e depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informe, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informe debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos por el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

#### Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 3 clarifican que esta norma no aplica a la contabilización de formación de todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.
- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.
- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe determinar si:

a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,

la transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresada en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

#### q) Estimaciones y Juicios Contables -

La preparación de las presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

##### i) Deterioro de los Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesaria, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

##### ii) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinadas en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estas beneficios.

El actuario contratada por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportadas por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizado para determinar el valor presente de las flujos futuros de caja estimadas que se esperan o ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

##### iii) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todos los diferencios entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresada en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

### 3. Administración de Riesgo Financiero

#### **Factores de Riesgo Financiero**

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como es: a) riesgo de mercado; b) riesgo de crédito; y, c) riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiadas y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisados regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación y normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinada y constructiva en el cual las empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

Debida a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como: i) riesgo de tasas de interés; ii) riesgos de tipos de cambio; iii) riesgo de crédito; y iv) riesgo de liquidez. Con el fin de cubrir total o parcialmente estas riesgos la Compañía no opera con instrumentos financieros derivados para fijar o minimizar las alzas de los activos subyacentes.

#### i) Riesgo de Tasas de Interés

La incertidumbre existente de cómo se comportará el mercado y el Gobierno Nacional y por ende cómo variará la tasa de interés, hace que exista un riesgo asociada a la deuda de la Compañía sujeta a interés variable.

El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuras de las instrumentos financieros debida a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en las cambios en la tasa de interés de mercado esté relacionado principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

Al 31 de diciembre del 2014, la estructura de financiamiento se encuentra expuesta en un 100% en deuda a largo plazo con interés variable. La Administración no ha establecido un procedimiento que permita efectuar un análisis de sensibilidad sobre las efectos que un incremento en la tasa de interés variable podría tener en la posición financiera y en los resultados de operación de la Compañía.

#### ii) Riesgo de Tipos de Cambio

El endeudamiento financiero y comercial y las principales operaciones de la Compañía se realizan principalmente en dólares de los Estados Unidos de América, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

#### iii) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

## **TERMAS DE PAPALACTA S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un número significativa de clientes que no están relacionadas entre sí. Cuando se trata de clientes nuevas, antes de otorgar crédito, se realizan ventas con tarjeta de crédito o con pago anticipado, se fijan límites de crédito máximos para todos los clientes, y se debe actualizar la información de clientes en forma anual.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente, la concentración de riesgo de crédito de la Compañía no supera 1% de los activos monetarios brutos durante el año.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes que realizan sus consumos principalmente con tarjetas de crédito, cheques y en efectivo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la conciliación financiera de las cuentas por cobrar.

#### **iv) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La estrategia financiera de la Compañía es mantener recursos financieros adecuados y acceso a liquidez adicional.

La Gerencia mantiene suficiente liquidez para financiar niveles de operaciones normales y cree que Termas de Papalacta mantiene acceso apropiada al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediana plaza.

La Compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectiva en bancos, fondos líquidos e inversiones de corto plazo.

#### **Gestión del Riesgo de Capital**

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y las mercados en las que opera. El índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todos los préstamos financieros y el "patrimonio neto" es la suma de los préstamos financieros y el patrimonio neto). La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se conoce en la industria de servicios financieros.

#### **Instrumentos Financieros por Categorías**

Las políticas contables para instrumentos financieras han sido aplicado a los ítems indicadas continuación:

**TERMAS DE PAPALACTA S. A.****Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|  | 2014   |                                      |         |
|--|--|--------------------------------------|---------|
|  | Activos financieros<br>al valor razonable con<br>cambios en resultados | Préstamos y<br>cuentas por<br>cobrar | Total   |
| Activos según estado de situación<br>financiera: |  |                                      |         |
| Cuentas por cobrar comercios                     |  | 516,922                              | 516,922 |
| Impuestos  |  | 87,093                               | 87,093  |
| Total  |  | 604,015                              | 604,015 |

|  | Otras<br>pasivos<br>financieros |         |
|--|---------------------------------|---------|
|  | Total                           | Total   |
| Pasivos según estado de situación<br>financiera: |                                 |         |
| Deudas financieras (*)                           | 118,685                         | 118,685 |
| Deudas bancarias                                 | 567,692                         | 567,692 |
| Cuentas por pagar comerciales                    | 244,155                         | 244,155 |
| Total  | 930,532                         | 930,532 |

|  | 2013   |                                      |         |
|--|--|--------------------------------------|---------|
|  | Activos financieros<br>al valor razonable con<br>cambios en resultados | Préstamos y<br>cuentas por<br>cobrar | Total   |
| Activos según estado de situación<br>financiera: |  |                                      |         |
| Cuentas por cobrar comercios                     |  | 373,996                              | 373,996 |
| Impuestos  |  | 86,858                               | 86,858  |
| Total  |  | 460,854                              | 460,854 |

|  | Otras<br>pasivos<br>financieros |           |
|--|---------------------------------|-----------|
|  | Total                           | Total     |
| Pasivos según estado de situación<br>financiera: |                                 |           |
| Deudas financieras (*)                           | 172,032                         | 172,032   |
| Deudas bancarias                                 | 675,468                         | 675,468   |
| Cuentas por pagar comerciales                    | 248,835                         | 248,835   |
| Total  | 1,096,335                       | 1,096,335 |

**TERMAS DE PAPALACTA S. A.****Notas a los Estados Financieros**

Per el año terminada el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                |
|--|---------------------------|----------------|
|  | 2014                      | 2013           |
| Depósitos en instituciones financieras | 599,244                   | 530,556        |
| Certificado de depósito                | -                         | 336,427        |
| Efectivo en caja                       | <u>56,265</u>             | <u>79,070</u>  |
| Total                                  | <u>955,509</u>            | <u>937,053</u> |

**5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                |
|--|---------------------------|----------------|
|  | 2014                      | 2013           |
| Cientes  | 93,925                    | 117,357        |
| Menos estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar | (462)                     | (422)          |
|  | <u>93,463</u>             | <u>116,935</u> |
| Zabus Turismo y Aventura (1)   | 392,979                   | 226,050        |
| Anticipa a proveedores   | 28,448                    | 21,903         |
| Otras deudores   | <u>2,032</u>              | <u>9,108</u>   |
| Total  | <u>516,922</u>            | <u>373,996</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan cuentas por cobrar a la empresa Zabus Turismo y Aventura S. A. por iniciación de un proyecto hotelero, pero de cual se ha procedido a desembolsar fondos a una tasa de interés efectivo del 8% con vencimientos hasta 365 días.

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de los créditos por ventas y otras deudores es el siguiente:

|                            | <u>Año terminado e</u><br><u>31 de diciembre de</u> |            |
|----------------------------|---|------------|
|                            | 2014  | 2013       |
| Saldo al inicio del año    | 422   | 112        |
| Provisión cargado al gasto | <u>40</u>   | <u>310</u> |
| Saldo al final del año     | 462   | 422        |

**TERMAS DE PAPALACTA S. A.****Notas a los Estados Financieros**

Per el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresada en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**6. Propiedad, Mobiliario y Equipo**

Un resumen y movimiento de la propiedad, mobiliario y equipo es el siguiente:

|                              | <u>31 de diciembre de,</u> |                  |
|------------------------------|----------------------------|------------------|
|                              | 2014                       | 2013             |
| Na depreciables:             |                            |                  |
| Terrenos                     | 993,577                    | 993,577          |
| Construcciones en curso      | 18,827                     | 114,423          |
| Semovientes                  | <u>78,525</u>              | <u>78,890</u>    |
|                              | 1,090,929                  | 1,166,890        |
| Depreciables:                |                            |                  |
| Edificios                    | 4,805,778                  | 4,550,355        |
| Maquinarias y equipos        | 468,713                    | 447,505          |
| Muebles y Enseres            | 345,942                    | 329,678          |
| Vehículos                    | 261,830                    | 199,413          |
| Equipos de computación       | 269,804                    | 227,224          |
| Equipos de oficina           | 175,834                    | 175,834          |
| Herramientas                 | <u>24,128</u>              | <u>24,128</u>    |
|                              | <u>6,352,029</u>           | <u>5,954,137</u> |
|                              | 7,442,958                  | 7,141,027        |
| Menos depreciación acumulada | [1,132,102]                | [899,351]        |
| Total                        | 6,320,571                  | 6,241,676        |

Los movimientos de la propiedad, mobiliario y equipo es como sigue:

|                                | <u>Año terminado el</u><br><u>31 de diciembre de,</u> |                 |
|--------------------------------|---|-----------------|
|                                | 2014  | 2013            |
| Costo:                         |   |                 |
| Saldo al inicio del año        | 7,141,096   | 6,767,090       |
| Adiciones                      | 406,899   | 459,707         |
| Transferencias                 | (59,306)  | (62,351)        |
| Bajas y Ajustes                | <u>(47,731)</u>                                       | <u>(23,350)</u> |
| Saldo al final de año          | 7,442,958   | 7,141,096       |
| Depreciación acumulada         |   |                 |
| Saldo al inicio del año        | 899,351   | 399,038         |
| Gasto por depreciación del año | 244,244   | 220,410         |
| Ajustes y/e bajas              | <u>(11,493)</u>                                       | <u>279,903</u>  |
| Saldo al final de año          | 1,132,102   | 899,351         |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Campaña para avalar las obligaciones financieras ha entregada en gerencia parte de la propiedad, mobiliarios y equipos.

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### 7. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

|                                     | <u>31 de diciembre de,</u> |                |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                     | <u>2014</u>                | <u>2013</u>    |
| Anticipos recibidas de clientes [1] | 128,093                    | 148,542        |
| Proveedores [2]                     | 95,027                     | 82,400         |
| Otros acreedores                    | <u>21,035</u>              | <u>17,893</u>  |
| Total                               | <u>244,155</u>             | <u>248,835</u> |

[1] Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los anticipos recibidos de clientes representan fondos recibidos por parte de agencias de viaje por reservaciones de habitaciones y S.P.A.

[2] Las deudas comerciales se originan por la compra de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía, son a la vista y no devengan intereses.

#### 8. Beneficios a Empleados

La Compañía otorga a sus empleadas beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en las utilidades. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Un resumen de beneficios a empleadas es como sigue:

|                                   | <u>31 de diciembre de,</u> |                |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                   | <u>2014</u>                | <u>2013</u>    |
| Participación de los trabajadores | 202,807                    | 161,604        |
| Beneficios sociales               | 67,762                     | 36,181         |
| Aportes al IESS                   | 33,834                     | 29,741         |
| Salario digno                     | -                          | 1,091          |
| Prorrateo 10%                     | <u>27,736</u>              | <u>29,229</u>  |
| Total                             | <u>332,139</u>             | <u>257,846</u> |

**TERMAS DE PAPALLACTA S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

[Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

**9. Obligaciones por Beneficios Definidos**

Un resumen y movimientos de las obligaciones por beneficios definidos son como sigue:

|  | Jubilación<br>patronal | Bonificación<br>por desahucio | Total    |
|--|------------------------|-------------------------------|----------|
| Valor presente de las obligaciones no<br>fondeadas al 31 de diciembre del 2012 | 154,589                | 53,583                        | 208,172  |
| Costo neto del periodo   | 33,525                 | 21,815                        | 55,340   |
| Pagos efectuados   | -                      | (18,869)                      | (18,869) |
| Valor presente de las obligaciones no<br>fondeadas al 31 de diciembre del 2013 | 188,114                | 56,529                        | 244,643  |
| Costo neto del periodo   | 61,025                 | 23,208                        | 84,233   |
| Pagos efectuados   | -                      | (12,857)                      | (12,857) |
| Valor presente de las obligaciones no<br>fondeadas al 31 de diciembre del 2014 | 249,139                | 66,880                        | 316,019  |

Los importes expuestos en el estado de resultados son los siguientes:

|                              | Año terminado el<br>31 de diciembre del 2014 |                               |          |
|------------------------------|--|-------------------------------|----------|
|                              | Jubilación<br>patronal                       | Bonificación<br>por desahucio | Total    |
| Costo del servicio corriente | 38,480                                       | 9,708                         | 48,188   |
| Costo financiero             | 13,168                                       | 3,890                         | 17,058   |
| Pérdida actuarial            | 21,528                                       | 9,610                         | 31,138   |
| Reducciones del plan         | (12,151)                                     | -                             | (12,151) |
| Total                        | 61,025                                       | 23,208                        | 84,233   |

|                              | Año terminado el<br>31 de diciembre del 2013 |                               |          |
|------------------------------|--|-------------------------------|----------|
|                              | Jubilación<br>patronal                       | Bonificación<br>por desahucio | Total    |
| Costo del servicio corriente | 34,562                                       | 12,340                        | 46,902   |
| Costo financiero             | 10,821                                       | 3,683                         | 14,504   |
| Pérdida actuarial            | 4,056  | 5,792                         | 9,848    |
| Reducciones del plan         | (15,914)                                     | -                             | (15,914) |
| Total                        | 33,525                                       | 21,815                        | 55,340   |

## TERMAS DE PAPILACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Par el año terminada el 31 de diciembre del 2014

(Expresada en dólares de las Estados Unidos de América - US\$)

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

|                                 | Al 31 de diciembre de, |       |
|---------------------------------|------------------------|-------|
|                                 | 2014                   | 2013  |
| Tasa de descuento               | 6,54%                  | 7,00% |
| Tasa de incremento salarial     | 3,00%                  | 3,00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,50%                  | 2,50% |
| Tasa de rotación (promedio)     | 11,80%                 | 8,90% |

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en las casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el empleado, el empleador beneficiará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por una firma de actuarios independientes debidamente calificadas. El método actuarial utilizada es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básica unificada media del último año (US\$ 340 en el 2014 y US\$318 en el 2013), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiaria de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínima; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 6,5% anual.

El análisis de sensibilidad presentada anteriormente puede no ser representativa de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de las supuestas puedan ser correlacionadas).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollada, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocida en el estado de situación financiera. No hubo cambios en las métodos e hipótesis utilizadas al elaborar el análisis de sensibilidad respecta a años anteriores.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo - rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las principales decisiones estratégicas que se formulan en el documento de política actuarial y técnico del Fondo son:

- Diversificación en los activos basados en: instrumentas de capital 25%, instrumentas de deuda 50% y los bienes de inversión 25%.

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

[Expresada en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

- La sensibilidad a los tipos de interés que surge por el tiempo de duración de la obligación por beneficios definidos se debe reducir en un 30% a través del uso de instrumentos de deuda en combinación con los swaps de tipos de interés.
- Mantenimiento de un respaldo de capital que da una garantía de 97,5% que los activos son suficientes en los próximos 12 meses.

#### 10. Deudas Bancarias

Un resumen de las deudas bancarias es el siguiente:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                  |
|--|---------------------------|------------------|
|  | 2014                      | 2013             |
| <b>Banco del Pacifico S. A.</b> - Préstamo para capital de trabajo con vencimientos mensuales hasta el 2019, garantizado con una hipoteca abierta y devenga una tasa de interés anual efectiva reajutable del 8,25%. | 345,560                   | 405,660          |
| <b>Banco del Pacifico S. A.</b> - Préstamo para capital de trabajo con vencimientos mensuales hasta el 2014, y devenga una tasa de interés anual reajutable del 8,50%.   | -                         | 51,599           |
| <b>Banco del Pacifico S. A.</b> - Préstamo para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta el 2023, y devenga una tasa de interés anual reajutable del 8,76%.  | <u>327,967</u>            | <u>370,000</u>   |
|  | 673,527                   | 827,259          |
| Menos vencimientos circulantes   | <u>(105,835)</u>          | <u>(151,791)</u> |
| Total  | <u>567,692</u>            | <u>675,468</u>   |

#### 11. Deudas Financieras

Un detalle de las deudas financieras es como sigue:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                |
|--|---------------------------|----------------|
|  | 2014                      | 2013           |
| Accionistas (1)  | 12,850                    | 20,241         |
| Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 10) | <u>105,835</u>            | <u>151,791</u> |
| Total  | 118,685                   | 172,032        |

(1) Préstamos para capital de trabajo devengan una tasa de interés anual del 8% en el 2014 y 2013

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Per el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### 12. Patrimonio

##### i) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 1,150,000 acciones ordinarias, con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

##### ii) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

##### iii) Resultados Acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

|   | 31 de diciembre de |                  |
|---|--------------------|------------------|
|   | 2014               | 2013             |
| Utilidades Retenidas  | 855,092            | 713,036          |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>3,489,218</u>   | <u>3,489,218</u> |
| Total   | 4,344,310          | 4,202,254        |

Las salidas de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, las cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, podrán ser utilizadas de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo se le podrá ser capitalizado en la parte que excede 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.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deberá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## TERMAS DE PAPALACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminada el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### 13. Impuestos

De acuerdo a disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2014 se establece en el 22%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

|  | Año<br>terminada 31<br>de diciembre<br><u>2014</u> | Tasa<br><u>efectiva</u> | Año<br>terminada 31<br>de diciembre<br><u>2013</u> | Tasa<br><u>efectiva</u> |
|--|--|-------------------------|--|-------------------------|
| Utilidad antes de la participación de empleados en las utilidades e impuestos a la renta | 1,352,046  |                         | 1,077,359  |                         |
| Participación de los empleados en las utilidades   | <u>(202,807)</u>                                   | 15%                     | <u>(161,604)</u>                                   | 15%                     |
|  | 1,149,239  |                         | 915,755  |                         |
| Aumento / disminución resultante de:   |  |                         |  |                         |
| Gastos no deducibles   | 51,019   |                         | 40,169   |                         |
| Otras deducciones  | <u>(2,280)</u>                                     |                         | <u>[5,205]</u>                                     |                         |
|  | 48,739   |                         | 34,964   |                         |
| Utilidad gravable  | <u>1,197,978</u>                                   |                         | <u>950,720</u>                                     |                         |
| Gasto por impuesto a la renta corriente  | <u>274,337</u>                                     | 22.9%                   | <u>209,158</u>                                     | 22%                     |

Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del reavalúo de las actiwas por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta las montas referidas a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevas actiwas destinadas a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizadas que se relacionen con las beneficios tributarios para el pago del impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravada con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

**TERMAS DE PAPALACTA S. A.****Notas a los Estados Financieros**

Par el año terminada el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos del impuesto a la renta por pagar son como sigue:

|   | <u>31 de diciembre de,</u> |                |
|---|----------------------------|----------------|
|   | 2014                       | 2013           |
| Saldo al inicio del año                       | 140,946                    | 128,869        |
| Provisión cargada al gasto                    | 274,337                    | 209,158        |
| Pago por impuesto a la renta del año anterior | (140,946)                  | [128,869]      |
| Anticipos del impuesto a la renta             | -                          | (32,050)       |
| Impuestos retenidos por terceras              | -                          | (36,162)       |
| Saldo al final del año                        | <u>274,337</u>             | <u>140,946</u> |

**Activos**

|                                  | <u>31 de diciembre de,</u> |               |
|----------------------------------|----------------------------|---------------|
|                                  | 2014                       | 2013          |
| Impuesto al valor agregada - IVA | 14,407                     | 18,646        |
| Retenciones en la fuente         | 39,876                     | -             |
| Anticipa impuestos a la renta    | <u>32,810</u>              | -             |
| Total                            | <u>87,093</u>              | <u>18,646</u> |

**Pasivos**

Un detalle de otras deudas fiscales es como sigue:

|                                  | <u>31 de diciembre de,</u> |                |
|----------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                  | 2014                       | 2013           |
| Impuesto a la renta por pagar    | 274,337                    | 140,946        |
| Impuesto al valor agregado - IVA | 35,238                     | 38,852         |
| Retenciones por pagar            | <u>14,787</u>              | <u>21,219</u>  |
| Total                            | <u>324,362</u>             | <u>201,017</u> |

A la fecha de este informe las declaraciones del impuesto a la Renta correspondientes a los años del 2011 al 2014 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**Impuesto a la Renta****Ingresos Gravados**

Se considero como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la mismo manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificada.

**Exenciones**

## TERMAS DE PAPALACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectiva de las utilidades que perciban las sociedades e personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.

Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones e participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.

Se establece la exoneración para los ingresos que obtengan las fideicomisos mercantiles siempre que no realicen una actividad empresarial y las constituyentes e beneficiarios no sean residentes en países fiscales.

Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinadas como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

#### Deducibilidad de Gastos

En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS por el cese de adultas mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.

Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incoercibles y se establece que los mismos se determinarán vía Reglamento.

No se considerarán deducibles los gastos de promoción y publicidad en alimentos hiperprocesados. El criterio para definir la calidad lo establecerá la autoridad sanitaria competente.

Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalos, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

#### Tarifa de Impuesto a la Renta

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios,

## TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

Per el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor impositividad. Si dicha participación excede de: 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Se reforma la normativa relacionada al Impuesto Único para el sector canchero, estableciendo un impuesto que oscila entre 1,25% y 2%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a las que tenga derecho.

El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, dejando la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

Se modifican los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta en las pagas que se efectúen por concepto de pagas de primas de cesión o reaseguros en el exterior, de acuerdo a las siguientes condiciones:

El 75% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando no superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.

El 50% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.

En caso de que la sociedad aseguradora del exterior sea residente fiscal, esté constituida o ubicada en paraísos fiscales, por el pago se retendrá en la fuente sobre el 100% de la prima.

#### Anticipo de Impuesto a la Renta

Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revólucro de los activos por aplicación de las NIIF, tanto por el rubro de activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

#### **14. Ingresos por Servicios de Hotelería y Turismo y Costo de los Servicios**

La actividad principal de la Compañía constituye todas las negocios relacionados con la explotación de la industria hotelera y turística, las cuales representan el 98% de sus ingresos, para la cual desarrolla sus actividades en su complejo turístico denominada "Termas de Papallacta", ubicado en el Cantón Quijas, Provincia del Napo.

Un detalle de los ingresos por servicios de hotelería y turismo y costo de los servicios es como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre

---

**TERMAS DE PAPALLACTA S. A.****Notas a los Estados Financieros**

Per el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|             | 2014                             |                        |                               | 2013                             |                        |                               |
|-------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------------|
|             | Servicios de hotelería y turismo | Costo de los servicios | Resultado departamental, neto | Servicios de hotelería y turismo | Costo de los servicios | Resultado departamental, neto |
| Bebeerie    | 1,223,175                        | 316,052                | 905,723                       | 1,032,648                        | 277,226                | 755,422                       |
| Hospedaje   | 1,537,294                        | 942,242                | 595,052                       | 1,441,896                        | 926,522                | 515,374                       |
| Restaurante | 1,412,992                        | 1,151,826              | 261,766                       | 1,517,830                        | 1,121,929              | 395,901                       |
| Clua termal | 449,108                          | 298,698                | 150,410                       | 395,401                          | 267,292                | 128,109                       |
| SPA         | <u>982,933</u>                   | <u>433,472</u>         | <u>549,461</u>                | <u>549,068</u>                   | <u>209,748</u>         | <u>339,320</u>                |
| Total       | 5,605,502                        | 3,144,290              | 2,461,212                     | 4,936,643                        | 2,802,717              | 2,134,126                     |

**15. Eventos Subsecuentes**

Ente el 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (20 de marzo del 2015) no se produjeren eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

**16. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros el y per el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en la sesión que se realizó el 23 de marzo del 2015. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.