

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

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

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 Marpo 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" ubicado en el cantón Quijos, provincia de Napo.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía contó con 144 y 164 empleados respectivamente, entre ejecutivos, personal administrativo, comercial y operativo.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Políticas Contables Significativas

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 los 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 o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17 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 financiera, 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, los cuales se describen a continuación:

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

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

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

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

iii) Moneda Funcional y de Reporte

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

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo -

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo 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 -

Los inventarios se registran al costo. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de 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.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Propiedad, Mobiliario y Equipo -

El costo de propiedad, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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 todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo 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.

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

El costo o valor revaluado de propiedades, mobiliario y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados 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 los beneficios esperados para la empresa; las vidas útiles estimadas de los activos es como sigue:

Activos	Años de Vida Útil, estimados
Edificios	20 - 50
Maquinaria y Equipos	20 - 40
Muebles y enseres	10 - 20
Vehículos	5 - 10
Equipos de cómputo	3

Cuando partes significativas de la propiedad, mobiliario 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.

iv) **Retiro o Venta de Mobiliario, maquinaria y equipo:**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

e) **Beneficios a Empleados -**

Los beneficios a empleados representan básicamente lo 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 Proyectada, 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 cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las 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 del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

f) Provisiones -

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar una obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se respeta la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

g) Compensación de saldos y transacciones -

Como norma general en los estados financieros individuales no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

h) Instrumentos Financieros -

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

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, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y deudas comerciales y otras deudas. Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados: comprende principalmente el efectivo y equivalentes de efectivo.

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

- Crédito por ventas y otros deudores.
- Préstamos y otros créditos: medidos al valor razonable.
- Otros pasivos financieros: medidas al costo amortizado en base a la tasa efectiva de interés.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito del instrumento financiero y es determinada al tiempo del reconocimiento inicial.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en cuentas por cobrar, préstamos bancarios corto y largo plazo, cuentas por pagar proveedores, emisión de obligaciones, papel comercial y titularización de flujos futuros.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

i) Impuesto a la Renta -

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i) Impuesto Corriente

Se basa 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 imponderables o 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.

ii) Impuesto Diferido

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

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, utilizada 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, mobiliario y equipo, valor razonable de otras inversiones en valores, valuación de los inventarios 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.

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

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 relacionado con las misma autoridad tributaria.

iii) Impuestos corrientes y diferidos

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

j) 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 rebajados 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, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

k) Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación -

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

l) Estimaciones y Juicios Contables -

La preparación de los 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 gerencia de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

i) Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, 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 definidos depende de varios factores que son determinados 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 estos beneficios.

El actuario contratado 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 reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

iii) Propiedades, mobiliario y equipo

El tratamiento contable de la inversión en propiedades, mobiliario y equipos considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación y amortización.

La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos.

iv) Impuestos diferidos

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende, en última instancia, de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

v) 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 de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

m) **Activos Financieros -**

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas 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 requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fijada, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la entidad tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

n) **Pasivos Financieros -**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos 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.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Obligaciones Bancarias y Financieras

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

Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

o) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2015 relevantes para Termas de Papallacta S. A.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 01 de enero de 2015 o posteriormente.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuesto Diferidos por Pérdidas no realizadas.	Enero 1, 2016
NIC 7	Mejoras anuales a la NIC 7	Enero 1, 2016
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 los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidas en los estados financieros adjuntos. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

NIIF 9, "Instrumentos financieros"

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

Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, 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 a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores 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 o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos 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 los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados 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 período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. 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 período.
- Respecto al deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambio en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- NIIF 9 mantiene tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para

la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere la evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé la aplicación de a NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la compañía. Sin embargo no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15, "Ingresos Procedentes de contratos con los clientes"

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones se aplican para periodos que inicien en o después del 01 de enero de 2016. La administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

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, mobiliario y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- 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, mobiliario, 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 los respectivos activos, 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.

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 precio en compra de materia prima, c) riesgo de tasa de interés, d) riesgo de crédito; y, e) riesgo ambiental.

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 apropiados 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 revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

a) **Riesgo de Mercado**

Contenido principalmente en:

Riesgos Precio Compra de Materia Prima

En el sector de servicios hoteleros y turísticos los precios de las materias primas comprenden los insumos para brindar un mejor servicio al cliente, por lo tanto, la inflación es un factor determinante en los precios de las materias primas.

Riesgos por Concentración de Clientes

La Compañía mantiene una concentración de sus ventas segregada ya que cuenta con una gran cantidad de clientes con la cual busca reducir este riesgo.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

b) 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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las políticas crediticias de la Compañía establecidas para los clientes localizados en el mercado ecuatoriano están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables; sin embargo, no permiten solicitar seguros para cubrir riesgos crediticios, cartas de crédito u otros instrumentos diseñados para minimizar los riesgos crediticios cuando fuera necesario.

c) Riesgo de Liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Índice de liquidez	1.29 veces
Pasivos Totales / Patrimonio	0.43 veces
Deuda financiera / activos totales	0.16 veces

d) Riesgo ambiental

Para la Compañía es importante lograr la satisfacción de los clientes a través del cumplimiento de sus requisitos, así como también a través del cumplimiento de las normas y reglamentos que sean aplicables al servicio; al cuidado del ambiente mediante la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos ambientales en todos sus procesos cumpliendo con la legislación ambiental vigente; así como a la seguridad y salud ocupacional de sus colaboradores; por lo que, esta dirección no escatima esfuerzo alguno que esté destinado al cumplimiento de éstos objetivos. Estas condiciones son fijadas a fin de que la empresa sea competitiva a lo largo del tiempo.

e) Riesgo de capital -

Los objetivos de la Gerencia, 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 de capital reduciendo el costo del mismo.

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Total de préstamos y obligaciones financieras	1,401,377	686,377
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	241,990	244,155
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(959,916)</u>	<u>(655,509)</u>
Deuda neta	683,451	275,023
Total de patrimonio	5,970,246	6,069,310
Capital Total	1,150,000	1,150,000
Ratio de apalancamiento	11,45%	4,50%

El aumento en el ratio de apalancamiento en el año 2015 se relaciona principalmente con la adquisición de obligaciones financieras en comparación al 2014.

Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicada a los ítems indicados continuación:

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems de abajo.

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Activos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	959,916	655,509
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	542,490	516,922
Otros créditos fiscales	106,367	87,093
Otros activos	<u>10,217</u>	<u>10,269</u>
Total	<u>1,618,990</u>	<u>1,269,793</u>
Pasivos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Préstamos corrientes	484,312	118,685
Préstamos no corrientes	917,065	567,692
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	241,990	244,155
Otras deudas fiscales	<u>325,292</u>	<u>332,139</u>
Total	<u>1,968,659</u>	<u>1,262,671</u>

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos	610,033	599,244
Certificado de depósito	300,000	-
Efectivo en caja	<u>49,883</u>	<u>56,265</u>
Total	<u><u>959,916</u></u>	<u><u>655,509</u></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>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	95,308	93,925
Menos estimación para pérdidas por deterioro	<u>(462)</u>	<u>(462)</u>
	94,846	93,463
Zabus Turismo y Aventura (1)	396,000	392,979
Anticipo a proveedores	47,652	28,448
Otros deudores	<u>3,992</u>	<u>2,032</u>
Total	<u><u>542,490</u></u>	<u><u>516,922</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan cuentas por cobrar a la empresa Zabus Turismo y Aventura S. A. por iniciación de un proyecto hotelero, para lo cual se ha procedido a desembolsar fondos a una tasa de interés efectiva del 0%, (8% en el año 2014) con vencimientos hasta 330 días.

Existen cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otros deudores es el siguiente:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>		
	<u>Corriente</u>	<u>Saldos vencidos</u>	<u>Total</u>
Comerciales	8,493	6,166	14,659
Otros deudores	<u>528,293</u>	<u>-</u>	<u>528,293</u>
	536,786	6,166	542,952
Menos estimación para pérdidas por deterioro	<u>-</u>	<u>(462)</u>	<u>(462)</u>
	<u>31 de diciembre del 2014</u>		
	<u>Corriente</u>	<u>Saldos vencidos</u>	<u>Total</u>
Comerciales	22,205	11,200	33,405
Otros deudores	<u>483,979</u>	<u>-</u>	<u>483,979</u>
	506,183	11,200	517,384
Menos estimación para pérdidas por deterioro	<u>-</u>	<u>(462)</u>	<u>(462)</u>

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

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

	Año terminado el 31 de diciembre de,	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	462	422
Provisión cargada al gasto	-	40
Saldo al final del año	<u>462</u>	<u>462</u>

6. Inventarios

Un detalle de los inventarios es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Comestibles	27,628	20,502
Bazar	22,885	27,224
Materiales de construcción	18,468	10,018
Suministros para mantenimiento	12,596	15,889
Bebidas	12,636	11,819
Papelería y suministros	8,624	6,092
Mantenimiento y limpieza	4,322	3,840
Proveeduría	<u>4,407</u>	<u>5,586</u>
Total	<u>111,566</u>	<u>100,970</u>

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

7. Propiedad, Mobiliario y Equipo

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

No depreciable	Saldo al 31/12/2013		Ventas y/o Bajas		Activaciones	Ajustes	Saldo al 31/12/2014		Adiciones	Transferencias de Inventario	Activaciones	Ventas y/o Bajas		Ajustes	Saldo al 31/12/2015
	Adiciones	Saldo	Bajas	Saldo			Bajas	Bajas				Ajustes			
Terreno	993,577	-	-	993,577	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	993,577
Construcciones en curso	114,423	156,758	-	18,827	(252,354)	-	466,367	15,170	(46,778)	-	-	-	-	-	453,586
Semovientes	78,890	3,285	(3,650)	78,525	-	200	-	-	-	-	-	-	-	-	78,725
Depreciable	1,186,890	160,043	(3,650)	1,090,929	(252,354)	466,567	466,567	15,170	(46,778)	-	-	-	-	-	1,525,888
Edificios	4,550,354	6,690	-	4,805,778	252,354	(3,620)	4,805,778	-	39,939	-	-	-	6	6	4,845,723
Maquinaria, equipo y herramientas	471,634	21,207	-	492,841	-	5,970	5,970	-	-	(19,884)	-	-	-	-	478,927
Equipo de computación	227,224	45,940	(3,360)	269,804	-	8,587	8,587	-	-	-	-	-	-	-	278,391
Equipo de oficina	175,834	-	-	175,834	-	-	175,834	-	-	-	-	-	-	-	175,834
Muebles y enseres	329,678	16,264	-	345,942	-	1,569	345,942	-	6,839	-	-	-	(10)	(10)	354,340
Vehículos	199,413	63,028	-	261,830	-	(611)	261,830	-	-	-	-	-	-	-	261,830
Subtotal	5,954,137	153,129	(3,360)	6,352,029	252,354	(4,231)	6,352,029	16,126	46,778	(19,884)	-	(19,884)	(4)	(4)	6,395,045
	7,141,027	313,172	(7,010)	7,442,958	-	(4,231)	7,442,958	482,693	15,170	-	-	(19,884)	(4)	(4)	7,920,933
Menos depreciación acumulada															
Edificio	(241,550)	(93,543)	-	(335,093)	-	-	(335,093)	(97,108)	-	-	-	-	-	-	(432,201)
Maquinaria, equipo y herramientas	(205,195)	(43,233)	-	(248,428)	-	-	(248,428)	(43,044)	-	-	-	-	-	-	(291,472)
Equipo de computación	(192,705)	(22,071)	-	(214,776)	-	-	(214,776)	(28,104)	-	-	-	11,820	-	-	(231,060)
Equipo de oficina	(65,282)	(12,518)	-	(77,800)	-	-	(77,800)	(12,465)	-	-	-	-	-	-	(90,265)
Muebles y enseres	(130,921)	(48,773)	-	(179,694)	-	15,693	(164,001)	(29,852)	-	-	-	-	-	-	(193,853)
Vehículos	(63,699)	(28,305)	-	(92,004)	-	-	(92,004)	(28,647)	-	-	-	-	-	-	(120,651)
Total	(899,352)	(248,443)	-	(1,147,795)	-	15,693	(1,132,102)	(239,220)	-	-	-	11,820	-	-	(1,359,502)
	6,241,675	64,729	(7,010)	6,310,856	-	11,462	6,310,856	243,473	15,170	-	-	(8,064)	(4)	(4)	6,561,431

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía para garantizar obligaciones que mantiene con instituciones bancarias locales ha entregado en garantía parte de la propiedad, mobiliario y equipos.

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

8. Préstamos

Un resumen de los préstamos es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Garantizados - al costo amortizado</u>			
Préstamos bancarios	(1)	1,401,377	686,377
<u>Clasificación</u>			
Corriente		484,312	118,685
No corriente		<u>917,065</u>	<u>567,692</u>
Total		<u>1,401,377</u>	<u>686,377</u>

(1) Representan obligaciones con el Banco del Pacífico, los préstamos bancarios están garantizados con parte de la propiedad, mobiliario y equipo. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 9,10% y 8,50%, y con vencimientos hasta el año 2019.

9. 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>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo recibidos de clientes	(1)	160,257	128,093
Proveedores	(2)	61,200	95,027
Otros acreedores		<u>20,533</u>	<u>21,035</u>
Total		<u>241,990</u>	<u>244,155</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los anticipos recibidos de clientes representan fondos recibidos por parte de agencias de viaje por reservaciones de habitaciones y SPA.

(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.

10. Obligaciones acumuladas

Un detalle de las obligaciones acumuladas es como sigue:

		<u>31 de diciembre de,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de los trabajadores		177,082	202,807
Beneficios sociales		87,056	67,762
Aportes al IESS		32,964	33,834
Propina 10%		<u>28,190</u>	<u>27,736</u>
Total		<u>325,292</u>	<u>332,139</u>

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado al	
	31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	202,807	161,604
Provisión del año	177,082	202,807
Pagos efectuados	<u>(202,807)</u>	<u>(161,604)</u>
Total	<u>177,082</u>	<u>202,807</u>

11. Impuestos

Un resumen de los otros créditos fiscales es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Impuesto al valor agregado - IVA	20,494	14,407
Retenciones impuesto al valor agregado	3,720	-
Retenciones en la fuente (1)	48,744	39,876
Anticipo de impuesto a la renta	<u>33,409</u>	<u>32,810</u>
Total	<u>106,367</u>	<u>87,093</u>

(1) **Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente.**- Representan retenciones en la fuente que han sido efectuadas a la compañía durante. Según el Artículo No. 79. del Reglamento para Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno si existiera Impuesto a la Renta Causado o si el Impuesto Causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de pago en exceso, o utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del Impuesto a la Renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de declaración.

Un resumen de otras deudas fiscales es el siguiente

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar	230,061	274,337
Impuesto al valor agregado	35,593	35,238
Retenciones de IVA por pagar	8,722	-
Retenciones en la fuente por pagar	<u>7,976</u>	<u>14,787</u>
Total	<u>282,352</u>	<u>324,362</u>

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de la Participación de trabajadores en las Utilidades e Impuesto a la Renta	1,180,543	1,352,046
Más gastos no deducibles	47,877	51,019
Menos deducciones especiales:	<u>(5,607)</u>	<u>(2,280)</u>
Subtotal	1,222,813	1,400,785
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 12)	(177,082)	(202,807)
Utilidad gravable	<u>1,045,731</u>	<u>1,197,978</u>
Impuesto a la renta, estimado:		
Tasa impositiva del 22% sobre la utilidad gravable	230,061	274,337
Anticipo calculado	<u>66,818</u>	<u>68,972</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>230,061</u>	<u>274,337</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$66,818; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$230,061. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año corriente US\$230,061.

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

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	274,337	140,946
Provisión cargada al gasto	230,061	274,337
Pago por impuesto a la renta del año anterior	<u>(274,337)</u>	<u>(140,946)</u>
Saldo al final del año	<u>230,061</u>	<u>274,337</u>

A la fecha de este informe las declaraciones del Impuesto a la Renta correspondientes a los años del 2010 al 2015 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Aspectos Tributarios

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y al Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

- Las Inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos del exterior.
- Las sociedades que creen o estructuras para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de bolsas de valores del país o del Registro Civil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de la vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15,000,000 están obligados a presentar un estudio de precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

12. Obligaciones por Beneficios Definidos

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

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2013	188,114	56,529	244,643
Costo neto del período	61,025	23,208	84,233
Pagos efectuados	-	(12,857)	(12,857)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2014	249,139	66,880	316,019
Costo neto del período	29,726	35,928	65,654
Pagos efectuados	-	(20,200)	(20,200)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2015	278,865	82,608	361,473

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

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

	Año terminado al 31 de diciembre del 2015		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	47,365	13,562	60,927
Costo por servicio pasado	-	13,974	13,974
Costo financiero	16,295	4,289	20,584
(Ganancia) pérdida actuarial	(24,601)	4,103	(20,498)
Reducciones del plan	(9,333)	-	(9,333)
Total	29,726	35,928	65,654

	Año terminado al 31 de diciembre del 2014		
	Jubilación patronal	Bonificación 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

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma 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.

Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de 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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

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 premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre de,	
	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	11,80%	11,80%

13. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 1,150,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación pagadas con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

Resultados Acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	3,489,218	3,489,218
Utilidad (Pérdida) Retenida	11,329	11,329
Resultados integrales	(28,702)	(31,139)
Resultado integral del ejercicio	<u>773,401</u>	<u>874,902</u>
Total	<u>4,245,246</u>	<u>4,344,310</u>

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

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 sólo 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.

Superávit por Valuación

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva por valuación o Superávit por valuación, saldo que solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren, utilizando en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de Dividendos

La Compañía puede distribuir dividendos a los accionistas hasta el límite de los resultados acumulados que obtenga, calculados de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes y los estatutos de la Compañía.

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

La actividad principal de la Compañía constituye todos los negocios relacionados con la explotación de la industria hotelera y turística, los cuales representan el 98% de sus ingresos, para lo cual desarrolla sus actividades en su complejo turístico denominado "Termas de Papallacta", ubicado en el Cantón Quijos, 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					
	2015			2014		
	Servicios de hotelería y turismo	Costo de los servicios	Resultado departamental, neto	Servicios de hotelería y turismo	Costo de los servicios	Resultado departamental, neto
Balneario	1,269,136	430,892	838,244	1,223,175	318,052	905,123
Hospedaje	1,566,448	955,902	610,546	1,537,294	942,242	595,052
Restaurante	1,271,487	1,079,690	191,797	1,412,992	1,151,826	261,166
Club termal	454,683	317,476	137,207	449,108	298,698	150,410
SPA	<u>1,045,865</u>	<u>459,782</u>	<u>586,083</u>	<u>982,933</u>	<u>433,472</u>	<u>549,461</u>
Total	<u>5,607,619</u>	<u>3,243,742</u>	<u>2,461,212</u>	<u>5,605,502</u>	<u>3,144,290</u>	<u>2,461,212</u>

15. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (14 de marzo del 2015) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

TERMAS DE PAPALLACTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

16. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 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 realizará el 21 de marzo del 2016. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Miguel Ángel', written over a horizontal line.A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Antonio', written over a horizontal line.