

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PDR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>NIIF</u> | <u>Tema</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|-------------|--|--------------------------|
| NIC 28 | Inversiones en asociadas y Joint Venture | 1 de enero 2018 |
| NIIF 16 | Arrendamientos | 1 de enero 2019 |

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

b) Traducciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Transacciones y saldos

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

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación. -

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo, clientes comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a: proveedores, préstamos bancarios y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente y los préstamos bancarios en la porción de largo plazo.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Clientes comerciales. – Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de servicios de hospedaje y restaurante en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía no ha recuperado su cartera de clientes al cierre del año. Estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- Otras cuentas por cobrar. – Representan principalmente por anticipos a empleados, seguros pagados por anticipado y anticipos a proveedores, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo: El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

- Proveedores y otras cuentas por pagar. – Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
- Préstamos bancarios. – Corresponde a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han eliminado.

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

h) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

i) Inventarios

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

j) Propiedad, mobiliario y equipo

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

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

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

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

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

k) Inversiones en acciones

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

l) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (edificios, maquinaria, equipos, muebles y vehículos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

m) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta el impuesto causado.

n) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

o) Beneficios a los empleados

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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

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

p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente,

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PDR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

q) Reconocimiento de costos y gastos

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

r) Distribución de dividendos

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

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

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

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de *tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio*), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

Riesgo de liquidez

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

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NDTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA
 (Continuación)

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| ACTIVO | | |
| Activo corriente | | |
| <i>Préstamos y cuentas por cobrar</i> | | |
| <i>Medidos al costo amortizado</i> | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 858,931 | 959,915 |
| Cientes comerciales | 96,551 | 94,846 |
| Compañías relacionadas | - | 396,000 |
| Otras cuentas por cobrar | 31,188 | 61,860 |
| | <u>986,670</u> | <u>1,512,621</u> |
| | | |
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| PASIVO | | |
| Pasivo corriente | | |
| <i>Otros pasivos financieros</i> | | |
| <i>Medidos al costo amortizado</i> | | |
| Proveedores | 85,424 | 61,200 |
| Otras cuentas por pagar | 274,817 | 180,788 |
| Dividendos por pagar | 113,528 | - |
| Préstamos bancarios | 260,364 | 484,311 |
| | <u>734,133</u> | <u>726,299</u> |
| | | |
| Pasivo largo plazo | | |
| <i>Otros pasivos financieros</i> | | |
| <i>Medidos al costo amortizado</i> | | |
| Préstamos bancarios | 1,108,188 | 917,065 |
| | <u>1,108,188</u> | <u>917,065</u> |

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NDTAS EXPLICATIVAS A LDS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------|----------------|
| <i>Fondos fijos y por depositar</i> | | |
| Caja general | 56,972 | 44,738 |
| Cajas chicas | 3,312 | 5,145 |
| <i>Cuentas corrientes</i> | | |
| <i>Locales</i> | | |
| Banco del Pacífico S.A. | 300,125 | 216,492 |
| Banco Pichincha C.A. | 92,942 | 122,621 |
| Banco del Austro S.A. | 69,779 | 9,700 |
| Banco Bolivariano C.A. | 68,225 | 98,344 |
| Banco Guayaquil S.A. | 7,851 | 9,161 |
| Banco Internacional S.A. | 5,288 | 4,363 |
| Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO | 3,062 | 5,937 |
| <i>Exterior</i> | | |
| Intercredit Bank, N.A. | 251,375 | 143,414 |
| <i>Equivalentes de efectivo</i> | | |
| Banco del Pacífico S.A. | - | 300,000 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>858,931</u> | <u>959,915</u> |

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|---------------|---------------|
| Clientes | (1) 29,380 | 17,108 |
| Tarjetas de crédito | <u>67,633</u> | <u>78,200</u> |
| | 97,013 | 95,308 |
| (Menos): | | |
| Provisión cuentas incobrables | (462) | (462) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>96,551</u> | <u>94,846</u> |

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

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

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------|---------------|---------------|
| Vigente | 16,360 | 5,501 |
| <u>Vencida</u> | | |
| De 1 a 30 Días | 9,723 | 8,378 |
| De 31 a 60 Días | 3,297 | 3,229 |
| Total | <u>29,380</u> | <u>17,108</u> |

La concentración del riesgo de crédito es baja, debido principalmente a la alta rotación en la recuperación de la cartera de clientes. Razón por la cual la Administración de la Compañía no realizó una estimación por pérdidas en cuentas por cobrar al cierre del año 2016.

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones fueron acordadas entre ellas; y, según la Administración de la Compañía son equiparables con el mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

| <u>Sociedad</u> | <u>País</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------------|-------------|----------------|-------------|
| <u>Aporte futura capitalización</u> | | | |
| ZABUS Turismo y Aventura S.A. | Ecuador | <u>376,000</u> | <u>-</u> |
| | | 376,000 | - |

Al 31 de diciembre comprende:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|-------------|----------------|
| ACTIVOS | | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | | |
| ZABUS Turismo y Aventura S.A. | (1) | - | 396,000 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>-</u> | <u>396,000</u> |

(1) La variación corresponde a un aporte para futura capitalización.

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Compañía reconoció en los resultados corrientes del año 2016 gastos por remuneración del personal clave de la gerencia por US\$ 126.000.

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|---------------|---------------|
| Anticipos a empleados | 12,685 | 3,992 |
| Seguros prepagados | 9,756 | 10,216 |
| Anticipos a proveedores | 8,747 | 47,652 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>31,188</u> | <u>61,860</u> |

NOTA 10 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------|----------------|
| Comestibles | 24,934 | 27,628 |
| Bebidas | 16,108 | 12,636 |
| Bazar | 26,208 | 22,885 |
| Suministros para mantenimiento | 22,065 | 16,918 |
| Proveeduría | 3,971 | 4,407 |
| Papelería y suministros | 5,484 | 8,624 |
| Materiales de construcción | 24,218 | 18,468 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>122,988</u> | <u>111,566</u> |

NOTA 11 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------|----------------|
| Retención en la fuente del impuesto a la renta | 60,425 | 48,745 |
| Anticipo mínimo del impuesto a la renta (1) | 28,433 | 33,409 |
| Impuesto al valor agregado (IVA) | 21,786 | 20,494 |
| Retención en la fuente (IVA) | 6,218 | 3,719 |
| Crédito tributario del (IVA) | 4,476 | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>121,338</u> | <u>106,367</u> |

(1) Ver Nota 23

NOTA 12 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 12 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</u> | | |
| Terrenos | 993,577 | 993,577 |
| Construcciones y remodelación | 103,090 | 453,587 |
| | | |
| <u>ACTIVOS DEPRECIABLES</u> | | |
| Edificios | 5,374,907 | 4,845,724 |
| Maquinaria, muebles y herramientas | 701,154 | 732,386 |
| Muebles y enseres | 411,267 | 354,339 |
| Vehículos | 339,728 | 261,830 |
| Equipos de computación | 329,488 | 278,392 |
| Total de propiedades y equipo | <u>8,253,211</u> | <u>7,919,835</u> |
| | | |
| (Menos): | | |
| Depreciación acumulada | (1,446,663) | (1,437,130) |
| | | |
| Total al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u><u>6,806,548</u></u> | <u><u>6,482,705</u></u> |

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 12 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

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

| | <u>Terreno</u> | <u>Construcciones y remodelación</u> | <u>Edificio</u> | <u>Maquinaria, Muebles y Herramientas</u> | <u>Equipo de oficina</u> | <u>Vehículo</u> | <u>Equipo de computación</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|----------------|--------------------------------------|-----------------|---|--------------------------|-----------------|------------------------------|--------------|
| Saldo al 1 de enero del 2015 | 993,577 | 18,827 | 4,470,685 | 457,414 | 78,790 | 169,826 | 55,030 | 6,244,149 |
| Adiciones | - | 466,367 | - | 7,539 | - | - | 8,587 | 482,493 |
| Ajuste | - | 15,171 | 6 | (10) | - | - | - | 15,167 |
| Venta | - | - | - | (19,884) | - | - | - | (19,884) |
| Clasificación | - | (46,778) | 39,940 | 6,838 | - | - | - | - |
| Depreciación del año | - | - | (97,108) | (72,896) | (12,465) | (28,647) | (28,104) | (239,220) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 993,577 | 453,587 | 4,413,523 | 379,001 | 66,325 | 141,179 | 35,513 | 6,482,705 |
| Adiciones | - | 205,334 | - | 94,679 | 851 | 265,262 | 55,699 | 621,825 |
| Clasificación | - | (555,910) | 529,189 | 26,721 | - | - | - | - |
| Venta | - | - | - | (2,824) | (745) | (83,957) | - | (87,526) |
| Ajuste | - | 79 | - | 562 | 319 | - | (852) | 108 |
| Depreciación del año | - | - | (101,406) | (50,134) | (9,341) | (23,479) | (26,204) | (210,564) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 993,577 | 103,090 | 4,841,306 | 448,005 | 57,409 | 299,005 | 64,156 | 6,806,548 |

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, existen propiedades y equipos que han sido pignorados para garantizar los préstamos bancarios contratados por la Compañía. Las garantías fueron realizadas por medio de hipoteca abierta.

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|---------------|--------------|
| Marcas y patentes | 9,715 | 9,715 |
| Software informático | 24,285 | - |
| Total al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>34,000</u> | <u>9,715</u> |

NOTA 14 – INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

| <u>Razón social</u> | <u>Actividad principal</u> | Porcentaje de Participación | | Valor nominal de las Acciones | | Valor patrimonial proporcional | |
|-------------------------------|---|-----------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|--------------------------------|-------------|
| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| ZABUS Turismo y Aventura S.A. | Servicios de alojamiento y alimentación | 40,00% | 40,00% | 61,280 | 1,280 | 523,213 | 235,359 |

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 14 – INVERSIONES EN ACCIONES
 (Continuación)

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

| | <u>ZABUS TURISMO Y AVENTURA S.A.</u> | <u>Total</u> |
|--|--|----------------|
| Saldo al 1 de enero del 2015 | 280,000 | 280,000 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 280,000 | 280,000 |
| Aumento de Capital Social, inscrito en el Registro Mercantil del 24 de noviembre del 2016 | 60,000 | 60,000 |
| Aporte a futura capitalización | 376,000 | 376,000 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | <u>716,000</u> | <u>716,000</u> |

NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------|----------------|
| Anticipos de clientes | 145,811 | 160,257 |
| Obligaciones con terceros | 100,000 | - |
| Garantía por arriendo | 4,600 | - |
| Otros por pagar | 24,406 | 20,531 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>274,817</u> | <u>180,788</u> |

NOTA 16 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Préstamos bancarios | <u>1,368,552</u> | <u>1,401,376</u> |
| | 1,368,552 | 1,401,376 |
| Corto plazo | 260,364 | 484,311 |
| Largo plazo | 1,108,188 | 917,065 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>1,368,552</u> | <u>1,401,376</u> |

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 16 – PRÉSTAMOS BANCARIOS
(Continuación)

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

| AÑO 2016 | Institución financiera | Operación | Fecha de inicio | Fecha de vencimiento | Plazo (meses) | Tasa de interés anual | Valor préstamos | | Tipo de garantía |
|----------|-------------------------|-----------|-----------------|----------------------|---------------|-----------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| | | | | | | | Corriente 2016 | No corriente 2016 | |
| | Banco del Pacífico S.A. | P40105667 | 28/10/2016 | 22/09/2023 | 84 | 8.00% | 45,013 | 347,828 | Hipoteca |
| | Banco del Pacífico S.A. | P40105577 | 26/10/2016 | 11/10/2019 | 36 | 7.75% | 159,084 | 325,576 | Hipoteca |
| | Banco del Pacífico S.A. | P40105662 | 27/10/2016 | 21/09/2023 | 84 | 8.00% | 56,267 | 434,784 | Hipoteca |
| | | | | | | | <u>260,364</u> | <u>1,108,188</u> | |
| AÑO 2015 | | | | | | | Valor préstamos | | |
| | Institución financiera | Operación | Fecha de inicio | Fecha de vencimiento | Plazo (meses) | Tasa de interés anual | Corriente 2016 | No corriente 2016 | Tipo de garantía |
| | Banco del Pacífico S.A. | P40085417 | 06/07/2015 | 25/06/2017 | 24 | 9.76% | 64,665 | 32,222 | Hipoteca |
| | Banco del Pacífico S.A. | P40081019 | 18/03/2015 | 07/03/2017 | 24 | 8.66% | 152,899 | 40,166 | Hipoteca |
| | Banco del Pacífico S.A. | P40092523 | 24/12/2015 | 13/12/2017 | 24 | 8.95% | 81,211 | 88,789 | Hipoteca |
| | Banco del Pacífico S.A. | P40053775 | 25/04/2012 | 20/03/2019 | 84 | 9.66% | 30,011 | 73,017 | Hipoteca |
| | Banco del Pacífico S.A. | P40053792 | 25/04/2012 | 20/03/2019 | 84 | 9.66% | 50,583 | 123,269 | Hipoteca |
| | Banco del Pacífico S.A. | P40086509 | 28/07/2015 | 01/07/2020 | 60 | 9.76% | 67,942 | 305,641 | Hipoteca |
| | Banco del Pacífico S.A. | P40064315 | 04/12/2013 | 13/10/2023 | 120 | 9.30% | 37,000 | 253,961 | Hipoteca |
| | | | | | | | <u>484,311</u> | <u>917,065</u> | |

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 17 – PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre comprende:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta de la Compañía | (1) | 278,969 | 230,061 |
| Ajuste impuesto a la renta del año 2015 | (2) | 32,099 | - |
| Retención en fuente del impuesto a la renta | | 10,332 | 7,977 |
| Retención en fuente (IVA) | | 7,941 | 8,722 |
| Impuesto al valor agregado (IVA) | | 47,127 | 35,593 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>376,468</u> | <u>282,353</u> |

(1) Ver Nota 23

(2) Corresponde a una provisión para el pago de la sustitutiva de la declaración del impuesto a la renta por el año 2015.

NOTA 18 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre comprende:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|----------------|----------------|
| Participación de trabajadores utilidades | (1) | 181,248 | 177,082 |
| Aportes a la seguridad social (IESS) | | 39,238 | 36,887 |
| Beneficios sociales por pagar | | 36,283 | 83,133 |
| Propinas empleados | | 30,867 | 28,191 |
| Remuneraciones por pagar | | 1,116 | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>288,752</u> | <u>325,293</u> |

(1) Ver Nota 23

NOTA 19 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | (1) | 259,253 | 278,864 |
| Bonificación por desahucio | (2) | 86,490 | 82,607 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>345,743</u> | <u>361,471</u> |

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

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial | 278,864 | 188,114 |
| Costo del servicio en el periodo actual | 48,493 | 85,845 |
| Costo financiero | 17,335 | 29,463 |
| Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI | (58,682) | (3,073) |
| Reducciones o liquidaciones anticipadas | <u>(26,757)</u> | <u>(21,485)</u> |
| Total | 259,253 | 278,864 |

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial | 82,608 | 56,529 |
| Costo del servicio en el periodo actual | 14,790 | 37,244 |
| Costo financiero | 5,106 | 8,179 |
| Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI | 4,696 | 13,713 |
| Beneficios pagados | <u>(20,709)</u> | <u>(33,057)</u> |
| Total | 86,491 | 82,608 |

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2016 y 2015 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 7.46% | 6.31% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3.00% | 3.00% |
| Rotación del personal | 19.79% | 11.80% |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

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

NOTA 20 – INGRESOS POR SERVICIOS DE HOTELERÍA Y TURISMO Y COSTOS DE LOS SERVICIOS

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NDTA 20 – INGRESOS POR SERVICIOS DE HOTELERÍA Y TURISMO Y COSTOS DE LOS SERVICIOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

| | Año terminado al 31 de diciembre | | | | | |
|--------------|---|---|---|---|---|---|
| | 2016 | | | 2015 | | |
| | <u>Servicios de</u> <u>hotelería y</u> <u>turismo</u> | <u>Costo de los</u> <u>servicios</u> | <u>Resultado</u> <u>departamental</u> <u>neto</u> | <u>Servicios de</u> <u>hotelería y</u> <u>turismo</u> | <u>Costo de los</u> <u>servicios</u> | <u>Resultado</u> <u>departamental</u> <u>neto</u> |
| Bañero | 1,359,920 | 417,907 | 942,013 | 1,269,136 | 430,892 | 838,244 |
| Hospedaje | 1,554,384 | 993,669 | 560,715 | 1,566,447 | 955,901 | 610,546 |
| Restaurante | 1,271,989 | 1,012,338 | 259,651 | 1,271,488 | 1,079,691 | 191,797 |
| Club termal | 485,817 | 298,985 | 186,832 | 454,683 | 317,477 | 137,206 |
| SPA | 1,157,108 | 451,489 | 705,619 | 1,045,865 | 459,781 | 586,084 |
| Total | 5,829,218 | 3,174,388 | 2,654,830 | 5,607,619 | 3,243,742 | 2,363,877 |

NOTA 21 – GASTOS POR SU NATURALEZA

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

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| Gastos generales y administrativos | 917,408 | 978,305 |
| Gastos de ventas | 256,287 | 231,166 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | 1,173,695 | 1,209,471 |

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 21 – GASTOS POR SU NATURALEZA
(Continuación)

AÑO 2016

| | <u>Gastos generales y</u> <u>administrativos</u> | <u>Gastos de</u> <u>ventas</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|---|-----------------------------------|------------------|
| <u>GASTOS POR SU NATURALEZA</u> | | | |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 423,614 | 101,028 | 524,642 |
| 15% participación trabajadores | 181,248 | - | 181,248 |
| Depreciación | 74,521 | - | 74,521 |
| Publicidad | - | 142,732 | 142,732 |
| Suministros y mantenimiento | 68,356 | - | 68,356 |
| Impuestos, cuotas, permisos, licencia | 56,655 | - | 56,655 |
| Servicios básicos | 54,628 | 335 | 54,963 |
| Honorarios | 52,852 | - | 52,852 |
| Seguros | 31,986 | - | 31,986 |
| Soporte sistema contable | 15,453 | - | 15,453 |
| Gastos de gestión | 9,133 | 4,882 | 14,015 |
| Transporte | 8,938 | - | 8,938 |
| Arriendo | 7,000 | - | 7,000 |
| Beneficios definidos | 8,565 | 5,609 | 14,174 |
| Capacitación | 9,301 | - | 9,301 |
| Combustible | 3,373 | - | 3,373 |
| Gastos de viaje | 1,530 | 1,701 | 3,231 |
| Gastos legales | 4,259 | - | 4,259 |
| Insumos | 3,240 | - | 3,240 |
| Otros | 84,004 | - | 84,004 |
| Total | 1,098,656 | 256,287 | 1,354,943 |

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 21 – GASTOS POR SU NATURALEZA
(Continuación)

2015

| | <u>Gastos</u> <u>generales y</u> <u>administrativos</u> | <u>Gastos de</u> <u>ventas</u> | <u>Total</u> |
|--|---|-----------------------------------|------------------|
| <u>GASTOS POR SU NATURALEZA</u> | | | |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 404,641 | 113,624 | 518,265 |
| 15% participación trabajadores | 177,082 | - | 177,082 |
| Depreciación | 82,844 | - | 82,844 |
| Publicidad | - | 94,209 | 94,209 |
| Suministros y mantenimiento | 60,741 | - | 60,741 |
| Impuestos, cuotas, permisos, licencia | 14,991 | - | 14,991 |
| Servicios básicos | 58,695 | 36 | 58,731 |
| Honorarios | 22,732 | 2,600 | 25,332 |
| Seguros | 28,300 | - | 28,300 |
| Soporte sistema contable | 12,816 | - | 12,816 |
| Gastos de gestión | 23,557 | - | 23,557 |
| Transporte | 8,864 | 109 | 8,973 |
| Arriendo | 8,220 | - | 8,220 |
| Beneficios definidos | 8,610 | 7,361 | 15,971 |
| Capacitación | 14,899 | - | 14,899 |
| Combustible | 7,715 | - | 7,715 |
| Gastos de viaje | - | 13,227 | 13,227 |
| Gastos legales | 1,226 | - | 1,226 |
| Insumos | 562 | - | 562 |
| Otros | 41,810 | - | 41,810 |
| Total | 978,305 | 231,166 | 1,209,471 |

NOTA 22 – GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|----------------|----------------|
| Intereses pagados por préstamos | 129,111 | 94,547 |
| Comisiones tarjetas de crédito | 112,824 | 101,466 |
| Gastos y comisiones bancarias | 14,343 | 14,660 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | 256,278 | 210,673 |

NOTA 23 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NDTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 23 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta | 1,208,323 | 1,180,544 |
| (-) Participación trabajadores | (181,248) | (177,082) |
| (+) Gastos no deducibles | 246,767 | 47,877 |
| (-) Deducción leyes especiales | (5,799) | (5,607) |
| = Base imponible antes de impuesto a la renta | <u>1,268,043</u> | <u>1,045,732</u> |
| Impuesto a la renta causado 22% | 278,969 | 230,061 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 77,177 | 73,285 |
| Impuesto a la renta causado mayor a anticipo determinado | 278,969 | 230,061 |
| (-) Retención en la fuente | (60,425) | (48,745) |
| (-) Anticipo pagado | (28,433) | (33,409) |
| Saldo a pagar del contribuyente | <u><u>190,111</u></u> | <u><u>147,907</u></u> |

Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA del 12% al 14% por el período de un año (hasta abril del 2017).

NOTA 24 – PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el capital social de la Compañía es de US\$. 1.150.000 dividido en 1.150.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

| <u>Accionistas</u> | <u>País</u> | <u>Capital Social</u> | <u>Participación Accionaria</u> |
|--|----------------|-----------------------|---------------------------------|
| Fideicomiso VIANNEY | Ecuador | 345,000 | 30.00% |
| Sra. Pia Norero | Ecuador | 263,346 | 22.90% |
| Sr. José Zaldumbide | Ecuador | 106,958 | 9.30% |
| Sr. José Merino | Ecuador | 93,143 | 8.10% |
| Sr. Juan Peña | Ecuador | 85,102 | 7.40% |
| Sra. Cynthia Ann Doll | Estados Unidos | 85,101 | 7.40% |
| Sr. Peter Roth | Alemania | 42,550 | 3.70% |
| Sr. Patricio Zaldumbide | Ecuador | 42,550 | 3.70% |
| Sra. Ana María Zaldumbide | Ecuador | 28,750 | 2.50% |
| Sr. Diego Zaldumbide | Ecuador | 28,750 | 2.50% |
| Sr. Ignacio Zaldumbide | Ecuador | 28,750 | 2.50% |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>1,150,000</u> | <u>100.00%</u> |

b) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la reserva alcanzó el monto legal.

c) Reserva facultativa

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

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

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

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

e) Otro resultado integral

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

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Dividendos distribuidos

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

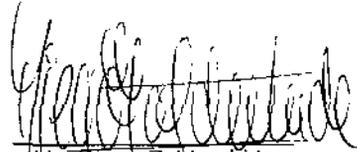
Mediante Acta celebrada el 15 de noviembre del 2016 La Junta General Extraordinaria y Universal resolvió distribuir como dividendos un valor de US\$. 100.000 de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores entre los accionistas, de conformidad con su porcentaje de participación. Este valor se obtiene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

NOTA 25 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de febrero del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 26 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización de fecha 24 de febrero del 2017 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.


Lic. Diego Zaldumbide
Gerente General


C.P.A. Fernando Herrera
Contador General
