

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Termas de Papallacta S.A., (en adelante "la Compañía") fue constituida mediante escritura pública del 8 de diciembre del 1989 bajo la denominación de Inmobiliaria San Marpo S.A., posteriormente con fecha 24 de junio del 2002 cambio su denominación por la actual. El objeto social de la Compañía consiste en la explotación de la industria hotelera y turística en todas sus fases. Para lo cual desarrolla sus actividades en un complejo turístico denominado "Termas de Papallacta" ubicado en el Cantón Quijos, provincia de Napo.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Bases de preparación de los estados financieros

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

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión	1 de enero 2018

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
GNIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	1 de enero 2018
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 o 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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". 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

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por las inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Son activos no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestra como activos no corrientes.

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:

- **Cientes 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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

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.

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

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 pueda 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.

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir el 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

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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

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

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

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

k) Activos intangibles

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

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

l) 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.

m) 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 2017 y 2018 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.

n) 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

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta el impuesto causado.

o) Provisiones y pasivas 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.

p) 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

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

q) 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, 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.

r) Reconocimiento de costos y gastos

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

s) 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 propiedad, mobiliario y equipo:** Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
(Continuación)

Riesgo de liquidez

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

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO		
Activo corriente		
Préstamos y cuentas por cobrar		
Medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	624.001	858.931
Cientes comerciales	112.126	98.551
Otras cuentas por cobrar	44.249	31.188
	<u>780.376</u>	<u>986.670</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Otros pasivos financieros		
Medidos al costo amortizado		
Proveedores	118.179	85.424
Otras cuentas por pagar	147.124	274.817
Dividendos por pagar	-	113.528
Préstamos bancarios	532.386	260.364
	<u>797.689</u>	<u>734.133</u>
Pasivo largo plazo		
Otros pasivos financieros		
Medidos al costo amortizado		
Préstamos bancarios	1.459.477	1.108.188
	<u>1.459.477</u>	<u>1.108.188</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.

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Fondos fijos y por depositar</i>		
Caja general	68.470	56.972
Cajas chicas	8.118	3.312
<i>Cuentas corrientes</i>		
<i>Locales</i>		
Banco del Pacífico S.A.	70.467	300.125
Banco Pichincha C.A.	115.048	92.942
Banco del Austro S.A.	63.074	69.779
Banco Bolivariano C.A.	93.164	68.225
Banco Guayaquil S.A.	9.471	7.851
Banco Internacional S.A.	1.181	5.288
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	9.022	3.062
<i>Exterior</i>		
Intercredit Bank, N.A.	190.991	251.375
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>624.001</u>	<u>858.931</u>

NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Certificados de depósito a plazo fijo	(1)	800.000	-
Intereses por cobrar		5.611	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		<u>805.611</u>	<u>-</u>

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

<u>Institución financiera</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Plazo (Días)</u>	<u>Tasa de Interés anual</u>	<u>2017</u>
Banco del Pacífico S.A.	14/11/2017	14/3/2018	120	5,00%	400.000
Banco Pichincha C.A.	1/11/2017	1/3/2018	120	4,50%	400.000
					<u>800.000</u>

NOTA 8 – CLIENTES COMERCIALES

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 8 – CLIENTES COMERCIALES
 (Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	(1) 52.635	29.380
Tarjetas de crédito	59.953	67.633
	<u>112.588</u>	<u>97.013</u>
(Menos):		
Provisión cuentas incobrables	(462)	(462)
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u><u>112.126</u></u>	<u><u>96.551</u></u>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigente	32.393	16.360
Vencida		
De 1 a 30 Días	15.103	9.723
De 31 a 60 Días	1.977	3.297
De 61 a 180 Días	3.162	-
Total	<u>52.635</u>	<u>29.380</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 de los años 2017 y 2016.

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a empleados	12.521	12.685
Seguros prepagados	27.649	9.756
Anticipos a proveedores	4.079	8.747
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u><u>44.249</u></u>	<u><u>31.188</u></u>

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 10 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comestibles	28.790	24.934
Bebidas	15.558	15.108
Bazar	29.105	26.208
Suministros para mantenimiento	5.457	22.065
Proveeduría	4.996	3.971
Papelaría y suministros	2.692	5.484
Materiales de construcción	66.455	24.218
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>148.053</u>	<u>122.988</u>

NOTA 11 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta	70.094	60.425
Anticipo mínimo del impuesto a la renta (1)	19.658	28.433
Impuesto al valor agregado (IVA)	20.938	21.786
Retención en la fuente (IVA)	5.120	6.218
Crédito tributario del (IVA)	-	4.476
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>115.810</u>	<u>121.336</u>

(1) Ver Nota 24

NOTA 12 – PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 12 – PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</u>		
Terrenos	998.577	998.577
Construcciones y remodelación	91.108	108.090
<u>ACTIVOS DEPRECIABLES</u>		
Edificios	5.577.266	5.374.907
Maquinaria, muebles y herramientas	572.448	701.154
Muebles y enseres	381.613	411.267
Vehículos	349.644	339.728
Equipos de computación	198.839	329.188
Total de propiedades y equipo	<u>8.164.488</u>	<u>8.253.211</u>
(Menos):		
Depreciación acumulada	(1.372.979)	(1.446.663)
Total al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u><u>6.791.518</u></u>	<u><u>6.806.548</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 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 12 – PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO
 (Continuación)

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

	Terrano	Construcciones y remodelación	Edificio	Maquinaria			Total
				Herramientas	Equipo de oficina	Equipo de computación	
Saldo al 1 de enero del 2016	993.577	453.587	4.413.523	379.001	66.325	141.179	6.482.706
Adiciones	-	205.334	-	94.679	851	265.262	621.825
Clasificación	-	(555.910)	529.189	26.721	-	-	-
Venta	-	-	-	(2.824)	(745)	(83.957)	(87.526)
Baja	-	79	-	562	319	-	108
Depreciación del año	-	-	(101.406)	(50.134)	(8.311)	(23.479)	(210.564)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	993.577	103.090	4.841.306	448.005	57.409	299.005	6.806.548
Adiciones	-	184.967	8.790	24.764	-	44.909	279.563
Clasificación	-	(196.954)	193.569	3.365	-	-	-
Venta	-	-	-	(2.456)	-	(26.310)	(27.766)
Baja	-	-	-	(30.251)	(6.800)	-	(37.082)
Depreciación del año	-	-	(110.019)	(47.907)	(9.662)	(31.392)	(229.735)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	993.577	91.103	4.933.646	395.540	40.947	287.212	6.791.518

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, existen propiedades y equipos que han sido pignoralados 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 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Marcas y patentes	-	9.715
Software Informático	172.708	24.285
Total al 31 de diciembre del 2016 y 2017	<u><u>172.708</u></u>	<u><u>34.000</u></u>

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

	<u>Marcas y Patentes</u>	<u>Software Informático</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2016	9.715	-	9.715
Adiciones	-	24.285	24.285
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>9.715</u>	<u>24.285</u>	<u>34.000</u>
Adiciones	(1)	148.423	148.423
Baja	(9.715)	-	(9.715)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u><u>-</u></u>	<u><u>172.708</u></u>	<u><u>172.708</u></u>

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

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 14 – INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

<u>Razón social</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>		<u>Valor nominal de las Acciones</u>		<u>Valor patrimonial proporcional</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ZABUS Turismo y Aventura S.A.	Servicios de alojamiento y alimentación	40,00%	40,00%	61.280	61.280	363.880	523.213

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 2016	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>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>716.000</u>	<u>716.000</u>

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos de clientes	124.705	145.811
Obligaciones con terceros	-	100.000
Garantía por arriendo	4.600	4.600
Otros por pagar	17.819	24.408
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>147.124</u>	<u>274.819</u>

NOTA 16 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos bancarios	<u>1.991.863</u>	<u>1.358.552</u>
	1.991.863	1.358.552
Corto plazo	532.386	260.364
Largo plazo	1.459.477	1.108.188
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>1.991.863</u>	<u>1.368.552</u>

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 16 – PRÉSTAMOS BANCARIOS
 (Continuación)

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

AÑO 2017

Institución financiera	Operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Plazo (meses)	Tasa de interés anual	Valor préstamos		Tipo de garantía
						Corriente 2017	No corriente 2017	
Banco Boliviano C.A.	0500026937	4/7/2017	4/6/2020	36	7,50%	233.383	311.111	Hipoteca
Banco del Pacífico S.A.	NP40115259	27/4/2017	21/3/2024	84	7,50%	77.126	524.568	Hipoteca
Banco del Pacífico S.A.	NP40115263	28/4/2017	22/3/2024	84	7,50%	56.262	383.437	Hipoteca
Banco del Pacífico S.A.	NP40115542	3/5/2017	17/4/2020	36	7,25%	165.565	240.361	Hipoteca
						532.386	1.459.477	

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	22/9/2023	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	21/9/2023	84	8,00%	56.267	434.784	Hipoteca
						260.364	1.108.188	

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 17 – PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	(1)	312.222	278.969
Ajuste impuesto a la renta del año 2015		-	32.039
Retención en fuente del impuesto a la renta		7.705	10.332
Retención en fuente (IVA)		9.117	7.941
Impuesto al valor agregado (IVA)		39.520	47.127
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		<u>368.564</u>	<u>376.468</u>

(1) Ver Nota 24

NOTA 18 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de trabajadores utilidades	(1)	218.680	181.248
Aportes a la seguridad social (IESS)		39.523	39.238
Beneficios sociales por pagar		66.292	36.293
Propinas empleados		32.410	30.867
Remuneraciones por pagar		9.242	1.116
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		<u>366.147</u>	<u>238.752</u>

(1) Ver Nota 24

NOTA 19 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	(1)	291.245	259.253
Bonificación por desahucio	(2)	90.645	86.490
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		<u>381.890</u>	<u>345.743</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 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	259.253	278.864
Costo del servicio en el periodo actual	41.281	48.493
Costo financiero	18.906	17.335
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(6.733)	(58.602)
Reducciones o liquidaciones anticipadas ORI	<u>(21.582)</u>	<u>(26.757)</u>
Total	291.245	259.253

- (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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	86.490	82.808
Costo del servicio en el periodo actual	14.421	14.790
Costo financiero	6.291	5.106
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	7.534	4.696
Beneficios pagados	<u>(24.091)</u>	<u>(20.710)</u>
Total	90.645	86.490

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,57%	7,46%
Tasa esperada de incremento salarial	2,50%	3,00%
Rotación del personal	15,19%	19,79%
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 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 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					
	2017			2016		
	<u>Servicios de hotelería y turismo</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Resultado departamental neto</u>	<u>Servicios de hotelería y turismo</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Resultado departamental neto</u>
Bañero	1.438.519	(417.538)	1.021.980	1.369.920	417.907	942.013
Hospedaje	1.695.728	(1.007.432)	688.296	1.554.384	993.689	560.715
Restaurante	1.307.507	(372.141)	935.366	1.271.989	1.012.336	259.651
Club termal	523.653	(312.275)	211.377	(85.817)	269.985	166.332
SPA	1.311.286	(491.580)	819.706	1.157.108	451.489	705.619
Total	6.177.688	(5.200.968)	2.976.720	5.329.218	3.174.386	2.654.836

NOTA 21 – GASTOS POR SU NATURALEZA

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

Al 31 de diciembre comprende:

	2017	2016
Gastos generales y administrativos	1.255.708	1.098.656
Gastos de ventas	288.925	256.297
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	1.544.631	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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 21 – GASTOS POR SU NATURALEZA
(Continuación)

AÑO 2017

<u>GASTOS POR SU NATURALEZA</u>	<u>Gastos generales y administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	468.978	114.800	583.786
15% participación trabajadores	218.680	-	218.680
Depreciación	92.367	-	92.367
Publicidad	-	135.533	135.533
Suministros y mantenimiento	56.122	-	56.122
Impuestos, cuotas, permisos, licencias	25.844	-	25.844
Servicios básicos	75.865	-	75.865
Honorarios	55.404	-	55.404
Seguros	33.107	-	33.107
Soporte sistema contable	5.298	-	5.298
Gastos de gestión	84	12.243	12.327
Transporte	9.609	-	9.609
Arriendo	2.100	-	2.100
Beneficios definidos	20.190	4.220	24.410
Capacitación	8.276	-	8.276
Combustible	8.849	-	8.849
Gastos de viaje	13.654	22.121	35.775
Gastos legales	4.396	-	4.396
Insumos	1.086	-	1.086
Otras	155.797	-	155.797
Total	1.256.706	268.926	1.544.631

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 21 – GASTOS POR SU NATURALEZA
(Continuación)

2016

<u>GASTOS POR SU NATURALEZA</u>	<u>Gastos generales y administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	423.614	101.028	524.642
16% participación trabajadores	181.248	-	181.248
Depreciación	74.521	-	74.521
Publicidad	-	142.732	142.732
Suministros y mantenimiento	88.356	-	88.356
Impuestos, cuotas, permisos, licencia	56.655	-	56.655
Servicios básicos	54.628	395	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

NOTA 22 – GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses pagados por préstamos	157.120	129.111
Comisiones tarjetas de crédito	119.676	112.824
Gastos y comisiones bancarias	13.925	14.343
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	290.721	256.278

NOTA 23 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Aporte futura capitalización</u>			
ZABUS Turismo y Aventura S.A.	Ecuador	-	376.000
		-	376.000

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Compañía reconoció en los resultados corrientes del año 2017 gastos por remuneración del personal clave de la gerencia por US\$. 96.000 (2016 – US\$. 126.000).

NOTA 24 – 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>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	1.457.868	1.208.323
(-) Participación trabajadores	(218.680)	(181.248)
(+) Gastos no deducibles	185.864	246.767
(-) Deducción leyes especiales	(5.861)	(5.799)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	1.419.189	1.268.043
Impuesto a la renta causado 22%	312.222	278.969
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	80.083	77.177
Impuesto a la renta causado mayor a anticipo determinado	312.222	278.969
(-) Retención en la fuente impuesto a la renta	(70.094)	(60.425)
(-) Anticipo mínimo pagado	(19.658)	(28.433)
Saldo a pagar por el contribuyente	222.470	190.111

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

Aspectos Tributarios

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial número 150 la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera. A continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, décimo tercera y décimo cuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- Para la liquidación del impuesto a la renta anual no serán deducibles los pagos realizados en efectivo superiores a US\$. 1.000, ni tampoco será considerado como crédito tributario el Impuesto al Valor Agregado (IVA) en compras.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

NOTA 25 – PATRIMONIO

a) Capital social

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

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 25 – PATRIMONIO
(Continuación)

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

Accionistas	País	Capital social			
		2017		2016	
Fideicomiso VIANNEY	Ecuador	345.000	30,00%	345.000	30,00%
Sra. Pia Norero	Ecuador	229.996	20,00%	263.348	22,90%
Sr. José Zaldumbide	Ecuador	106.958	9,30%	106.958	9,30%
Sr. José Merino	Ecuador	93.143	8,10%	93.143	8,10%
Sr. Juan Peña	Ecuador	90.342	7,86%	85.102	7,40%
Sra. Cynthia Ann Doll	Estados Unidos	90.341	7,86%	85.101	7,40%
Sr. Peter Roth	Alemania	45.170	3,93%	42.550	3,70%
Sr. Patricio Zaldumbide	Ecuador	45.170	3,93%	42.550	3,70%
Sra. Ana María Zaldumbide	Ecuador	32.371	2,81%	28.750	2,50%
Sr. Diego Zaldumbide	Ecuador	36.017	3,13%	28.750	2,50%
Sr. Ignacio Zaldumbide	Ecuador	29.758	2,59%	28.750	2,50%
Sra. María Gabriela Merino	Ecuador	2.868	0,25%	-	-
Sr. Roberto Merino	Ecuador	2.868	0,25%	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016		<u>1.150.000</u>		<u>1.150.000</u>	

b) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe 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 2017 y 2016 la reserva alcanzó el monto legal.

c) Reserva facultativa

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

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

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

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

(Ver página siguiente)

TERMAS DE PAPALLACTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 25 – PATRIMONIO
(Continuación)

e) Otro resultado integral

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

f) Dividendos distribuidos

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

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

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

NOTA 26 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de febrero del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 27 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización de fecha 16 de febrero del 2018 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.



LC. Diego Zalumbide
Gerente General



C.P.A. Ferriando Herrera
Contador General