



XPTOURS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

XPTOURS S.A.

Quito, 28 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Xptours S.A. (en adelante "la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Xptours S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Xptours S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



XPTOURS S.A.
Quito, 28 de abril del 2017

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Xptours S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

XPTOURS S.A.

Quito, 28 de abril del 2017

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

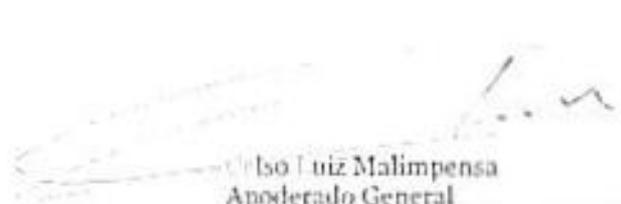
Comunicamos a los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Esteban Valencia
Socio



Luis Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivos, equivalentes de efectivo	6	139,349	147,095	191,923
Inventarios mantenidos hasta su enajenación	7	101,994	19,292	19,114
Cuentas por cobrar a comerciales y compañías relacionadas	8	11,714,127	9,124,995	7,099,484
Otras cuentas por cobrar y otros activos	9	249,823	129,015	154,174
Impuestos por recuperar	10	969,178	1,241,555	199,395
Inventarios	11	547,689	619,295	645,119
Total activos corrientes		13,712,137	11,946,887	8,679,399
Activos no corrientes				
Otros activos	9	-	69,599	132,691
Impuestos por recuperar	10	1,651,597	2,219,290	1,629,995
Propiedad, motonaves y equipos	12	14,397,292	14,899,798	8,178,028
		16,048,799	17,098,359	11,940,670
Total activos		29,760,936	29,045,246	20,619,255

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

PH Representaciones
Cía. Ltda.
Representante Legal
Dr. Jorge Paz Durini

Pablo Peña
Apoderado Especial

Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivos y Patrimonio	Nota	Reestructurados (*)	
		Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de enero del 2015
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	13	686,192	544,773
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	13,157,387	4,929,842
Impuestos por pagar	15	119,225	37,282
Obligaciones sociales	17	440,558	377,216
Ingresos diferidos		1,266	1,220
Total pasivos corrientes		14,404,628	5,889,333
Pasivos no corrientes			
Préstamos con compañías relacionadas	14	7,956,680	8,254,460
Beneficios a empleados	18	502,148	499,159
Provisiones		480,417	480,417
Impuesto a la renta diferido	16	89,854	66,806
Total pasivos no corrientes		9,029,099	9,310,842
Total pasivos		23,433,727	15,199,175
Patrimonio			
Capital social	19	6,690,000	6,690,000
Reserva legal		452,189	491,739
Resultados Acumulados		1815,070	11,514,650
Total patrimonio		8,957,259	8,696,389
Total pasivos y patrimonio		32,390,986	23,895,564

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

PH Representaciones
Cía. Ltda.
Representante Legal
Dr. Jorge Paz Durini

Pablo Peña
Apoderado Especial

Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurados (*) 2015</u>
Ingresos por servicios prestados		14,872,473	14,501,998
Costo de los servicios prestados	21	(11,557,591)	(11,650,602)
Utilidad bruta		3,314,882	2,851,396
Gastos de administración	21	(2,147,461)	(1,646,966)
Otros ingresos, netos		18,842	(198,581)
Utilidad operacional		1,186,263	805,759
Gastos financieros, netos	22	(1,445)	(526,788)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,182,818	278,971
Impuesto a la renta	16	(178,695)	(136,096)
Utilidad (Pérdida) neta del año		804,123	(57,125)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (Pérdidas) actuariales	18	74,343	(13,302)
Resultado integral del año		878,466	(70,427)

(*) Ver nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

PH Representaciones
Cia. Ltda.
Representante Legal
Dr. Jorge Paz Durini

Pablo Peña
Apoderado Especial

Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	6,690,000	363,739	481,630	(1,882,540)	5,652,829
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	(133,749)	(133,749)
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurados	6,690,000	363,739	481,630	(2,016,289)	5,519,080
Resolución de la Junta General de Accionistas del 5 de mayo del 2015:					
Apropiación de reserva legal	-	88,450	-	(88,450)	-
Pérdida neta del año - reestructurada (*)	-	-	-	(57,125)	(57,125)
Otros resultados integrales - reestructurados (*)	-	-	-	(13,302)	(13,302)
Saldos al 31 de diciembre del 2015 reestructurados	6,690,000	452,189	481,630	(2,175,166)	5,448,653
Utilidad neta del año	-	-	-	804,123	804,123
Otros resultados integrales	-	-	-	74,343	74,343
Saldos al 31 de diciembre del 2016	6,690,000	452,189	481,630	(1,296,700)	6,327,119

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

PH Representaciones Cia. Ltda.
Representante Legal
Dr. Jorge Paz Durini

Pablo Peña
Apoderado Especial

Sylvia Calvopeña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	Reestructurados (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,182,808	278,671
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización otros activos	9	60,301	72,162
Deterioro cuentas y documentos por cobrar	9	-	2,097
Depreciación propiedad, motonave y equipos	12	977,140	1,126,099
Baja de propiedad, motonave y equipos	12	80,518	354
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	125,970	89,211
		<u>2,426,747</u>	<u>1,569,116</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,189,212)	(2,093,421)
Otras cuentas por cobrar		76,192	117,373
Impuestos por recuperar		972,721	(69,902)
Inventarios		68,516	29,134
Procesadores		(23,257)	18,162
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1173,577	8,410,122
Obligaciones sociales		(88,279)	1124,917
Beneficios pagados jubilación patronal y desahucio		(34,176)	(26,997)
Ingreso diferido		1,266	11,200
Impuestos por pagar		4,985	29,751
Efectivo generado en las actividades de operación		<u>1,264,978</u>	<u>7,812,874</u>
Impuesto a la renta pagado		(196,416)	(181,114)
Intereses pagados		(386,977)	(599,940)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>681,585</u>	<u>7,031,710</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(82,759)	(88)
Adiciones de propiedad, motonave y equipos	12	(651,062)	(7,759,221)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(733,821)</u>	<u>(7,759,310)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		37,574	569,661
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión		<u>37,574</u>	<u>569,661</u>
Disminución neta de efectivo		(16,656)	(16,918)
Efectivos equivalentes de efectivo al inicio del año		147,005	143,923
Efectivos equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>130,349</u>	<u>147,005</u>

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

PH Representaciones Cia.
Ltda.
Representante Legal
Dr. Jorge Paz Durini

Pablo Peña
Apoderado Especial

Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y Operaciones

Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. (la "Compañía") fue constituida el 16 de noviembre de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de enero de 1977, con el objeto de promover, ejecutar y desarrollar la navegación o el turismo marítimo local e internacional en las Islas Galápagos, así como también transportar pasajeros y/o carga en rutas nacionales e internacionales, pesca deportiva, pesca a gran escala e industrialización de productos de la pesquería, entre otros.

Sus accionistas son las compañías RCL Holdings Coöperatief U.A. y RCL Investments Ltd., domiciliadas en Holanda e Inglaterra respectivamente, debido a lo cual, es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas Royal Caribbean Cruises Ltd., el cual se dedica al negocio del turismo. La operación de la Compañía corresponde fundamentalmente a la venta de paquetes turísticos en cruceros en las Islas Galápagos de siete noches y ocho días. Los servicios de cruceros se brindan en la M/N Xpedition que tiene una capacidad de 100 pasajeros. Tales servicios son vendidos por una compañía relacionada en el exterior y desde el mes de abril del 2014 operados a través de su compañía relacionada en Ecuador XPTOURS S.A. quien posee el derecho de exclusividad de reserva de espacios y venta de paquetes turísticos a bordo del M/N Xpedition.

En adición a lo mencionado en el párrafo anterior, en enero del 2014 la Compañía suscribió con su compañía relacionada XPTOURS S.A. un acuerdo mediante el cual la Compañía brinda bajo cláusula de exclusividad a XPTOURS S.A. el derecho para operar la venta de paquetes turísticos y la reserva del 100% de cabinas a bordo del M/N Xpedition. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su compañía relacionada XPTOURS S.A.

En marzo del 2013 durante una inspección de rutina, personal del Parque Nacional Galápagos (PNG) decomisó de los congeladores de larga duración del M/N Xpedition, langosta congelada que había sido adquirida por la Compañía dentro del plazo autorizado de compra de esta especie otorgado por dicha institución. Luego del proceso administrativo iniciado por este decomiso con fecha 20 de mayo de 2013, la Dirección del PNG sancionó a la Compañía con una multa de US\$2,000 y la suspensión de la patente de operación turística por 45 días, contados a partir del 23 de mayo del 2013. Esta decisión fue recurrida administrativamente por la Compañía pero la autoridad administrativa mantuvo la ejecución de la decisión tomada por el PNG. Posteriormente, con fecha 14 de junio del 2013, y mientras decurría la referida suspensión de la patente y de las operaciones de la Compañía, el Ministerio del Ambiente resolvió aceptar parcialmente el recurso de apelación administrativa presentado a la sanción dada por el PNG a la Compañía confirmando la multa de quinientos salarios mínimos vitales generales (la cual fue cancelada por la Compañía) y disminuyendo la referida suspensión a 25 días hábiles contados desde el 23 de mayo hasta el 28 de junio del 2013.



XPTOURS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

XPTOURS S.A.

Quito, 28 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Xptours S.A. (en adelante "la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Xptours S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Xptours S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



XPTOURS S.A.

Quito, 28 de abril del 2017

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Xptours S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

XPTOURS S.A.

Quito, 28 de abril del 2017

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

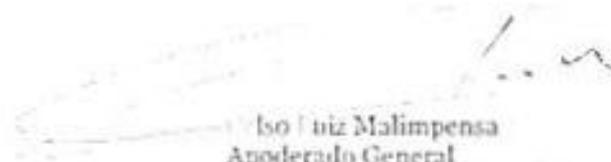
Comunicamos a los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Esteban Valencia
Socio



Ivo Ruiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

XPTOURS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>al 1 de enero del 2015</u>
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,932,106	154,898	1,398,071
Cuentas por cobrar a comerciales a compañías relacionadas	7	8,255,529	7,132,534	4,316,945
Otras cuentas por cobrar	8	79,455	72,745	40,973
Impuestos por recuperar	9	2,426,827	2,334,572	1,541,078
Inventarios	10	12,957	15,258	12,797
Total activos corrientes		12,706,874	9,710,007	7,309,834
Activos no corrientes				
Activos fijos	11	48,701	12,562	58,206
Total activos		12,755,575	9,722,569	7,368,130

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



Pablo Peña
Representante Legal



Sylvia Calvo
Gerente Administrativa
Financiera

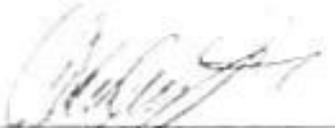
XPTOURS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Reestructurados (*)		
		al 31 de diciembre del 2016	al 31 de diciembre del 2015	al 31 de enero del 2015
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores	12	351,691	378,256	441,375
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	11,548,387	9,459,155	7,095,734
Impuestos por pagar	14	79,355	63,441	36,120
Impuesto a la Renta por pagar	15	-	-	15,974
Obligaciones sociales	16	118,151	47,155	21,204
Total pasivos corrientes		12,097,584	9,548,207	7,612,476
Pasivos no corrientes				
Beneficios empleados	17	20,166	10,381	21,284
Total pasivos		12,117,750	9,558,588	7,633,760
Patrimonio				
Capital social	18	11,000	11,000	1,000
Reserva legal	19	16,500	6,792	-
Resultados acumulados		588,125	124,189	11,176
Total patrimonio		611,625	181,981	12,176
Total pasivos y patrimonio		12,729,375	9,740,569	7,645,936

(*) Ver Nota 2.2.

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


Pablo Peña
Representante Legal


Sylvia Calvo
Gerente Administrativa
Financiera

XPTOURS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurados (*)</u> <u>2015</u>
Ingresos por servicios prestados		20,658,268	19,314,359
Costos de los servicios prestados	20	(19,202,535)	(18,428,925)
Utilidad bruta		1,455,733	885,434
Gastos de administración	20	(858,162)	(655,868)
Otros ingresos, neto		42,773	848
Utilidad operacional		640,344	230,414
Gastos financieros, neto		(16,108)	(1,994)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		624,236	228,420
Impuesto a la Renta	15	(145,142)	(105,868)
Utilidad neta del año		479,094	122,552
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas (ganancias) actuariales		(5,450)	9,053
Resultado integral del año		473,644	131,605

(*) Ver Nota 2.2.

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


 Pabla Peña
 Representante Legal


 Sylvia Calvo Peña
 Corrente Administrativa
 Financiera

XPTOURS S.A.

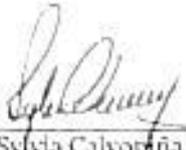
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015 previamente reportados	1,000	-	39,084	40,084
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	(7,708)	(7,708)
Saldo al 1 de enero del 2015 reestructurados	1,000	-	31,376	32,376
Resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de abril del 2015:				
Capitalización de utilidades	32,000	-	(32,000)	
Apropiación de reserva legal	-	6,792	(6,792)	
Utilidad neta del año reestructurada (*)	-	-	122,552	122,552
Otros resultados integrales reestructurados (*)	-	-	9,053	9,053
Saldo al 31 de diciembre de 2015 reestructurados	33,000	6,792	124,189	163,981
Resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de abril del 2016:				
Apropiación de reserva legal	-	9,708	(9,708)	
Utilidad neta del año	-	-	479,094	479,094
Otros resultados integrales	-	-	15,450	15,450
Saldo al 31 de diciembre de 2016	33,000	16,500	588,125	637,625

(*) Ver Nota 2.2.

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


Pablo Peña
Representante Legal


Sylvia Calvo Peña
Gerente Administrativa
Financiera

XPTOURS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurados (*)</u> <u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		624,236	228,420
Más cargos netos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de activos fijos	11	7,687	3,915
Baja de activos fijos	11	3,685	49,873
Provisión para jubilación patronal	17	7,052	(11,543)
Provisión para desahucio	17	2,073	(415)
		<u>644,993</u>	<u>270,250</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,122,995)	(2,815,614)
Otras cuentas por cobrar		(6,710)	(31,772)
Impuestos por recuperar inventario		(92,255)	(793,494)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,389,732	2,063,421
Cuentas por pagar a proveedores		73,435	136,881
Obligaciones y beneficios sociales	16	65,346	34,222
Impuestos por pagar		15,914	9,341
		<u>1,969,261</u>	<u>(1,129,251)</u>
Efectivo provisto (usado) en actividades de operación		1,969,261	(1,129,251)
Impuesto a la Renta pagado	15	(145,142)	(105,868)
		<u>1,824,119</u>	<u>(1,235,119)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	11	(46,011)	(8,054)
		<u>(46,011)</u>	<u>(8,054)</u>
Efectivo neto usada en las actividades de inversión			
		<u>1,777,208</u>	<u>(1,243,173)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		154,898	1,398,071
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,932,106	154,598
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	2,087,004	1,552,671

(*) Ver Nota 2.2.

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


Pablo Peña
Represente Legal


Sylvia Calvo
Gerente Administrativa
Financiera

XPTOURS S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y Operaciones

XPTOURS S.A. (en adelante la "Compañía"), fue constituida el 3 de agosto de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de septiembre del mismo año, con el objeto de la promocionar y desarrollar el turismo en todas sus formas ya sea como agente de viajes o como operador nacional e internacional.

Sus accionistas son las compañías RCL Holdings Cooperatief UA y RCL Investments Ltd. entidades domiciliadas en Holanda e Inglaterra respectivamente, debido a ello, es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite transferir libremente sus utilidades una vez pagados los impuestos correspondientes.

El 31 de enero del 2014, la Compañía suscribió un acuerdo con Celebrity Cruises Inc. empresa domiciliada en Liberia y que en conjunto con la Compañía forman parte del Grupo de empresas Royal Caribbean Cruises Ltd. El mencionado acuerdo permite a XPTOURS S.A. operar en las Islas Galápagos paquetes turísticos que son vendidos en el exterior por su compañía relacionada Celebrity Cruises Inc. a bordo de la embarcación M/N Xpedition que tiene una capacidad de 100 pasajeros.

Adicionalmente en la misma fecha, la Compañía suscribió con su compañía relacionada Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. un acuerdo que le concede bajo cláusula de exclusividad el derecho de reserva del 100% de cabinas a bordo del M/N Xpedition y la operación de paquetes turísticos a bordo de la referida embarcación. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás Compañías del referido Grupo económico.

1.2 Entorno regulatorio

Ley Orgánica de Régimen Especial de la Provincia de Galápagos

El 28 de abril del 2015, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica de Régimen Especial de la Provincia de Galápagos, entre los principales aspectos que incluye esta normativa están: i) tiempo de vigencia de los permisos de operación turística; ii) fijación de tasas y contribuciones por conservación de áreas naturales protegidas, ingreso de embarcaciones, movilidad humana, transporte, manejo y cuidado ambiental entre otros.

Dicha ley no originó un impacto significativo en el aspecto económico, funcional u operacional de la Compañía, ya que esta cuenta con los debidos permisos de operación en las Islas Galápagos y paga las respectivas tasas y contribuciones a las que está sujeta.

1.3 Situación económica del país

Durante el 2016, la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

XPTOURS S.A.

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

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera a pesar de la situación antes indicada no ha evidenciado efectos significativos que impacten sustancialmente la operación turística de la Compañía.

La generación de ingresos depende fundamentalmente de la negociación directa con su entidad relacionada lo que le permite afrontar las situaciones mencionadas y continuar operando en forma rentable.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas el xx de xxx del 2017.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las 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 se han preparado bajo el criterio del costo. 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.

XPTOURS S.A.

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

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. Estas son de aplicación obligatoria, en lo aplicable, en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios de inicio a partir de:
NIIF 7	Las enmiendas debieron explicar los cambios en las pasivas derivadas de las actividades de financiación	1 de enero 2016
NIIF 12	Las enmiendas actualizan los requisitos de divulgación de información cuando un activo se mide a su valor razonable y se revalora y se refleja por debajo de la base imponible de impuesto	1 de enero 2016
NIIF 24	Enmiendas con respecto a la medición de una asociación con una empresa o entidad a valor razonable a la compra	1 de enero 2016
NIIF 40	Enmiendas referentes a los sistemas de propiedades de inversión	1 de enero 2016
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la aplicación de las enmiendas a como plazo para los adoptantes por primera vez, en relación a la NIIF 1, la NIIF 19 y la NIIF 41	1 de enero 2016
NIIF 2	Las enmiendas actualizan los procedimientos de determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2016
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 en contratos de seguros	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa	1 de enero 2016
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clasificación de la IFRS de la norma	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma se aplicará a la NIIF 15	1 de enero 2016
IFRIC 12	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera pagadas de transacciones reales que ocurren una vez y con prestaciones denominadas en una moneda extranjera	1 de enero 2016
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la consistencia de los arrendamientos y el reconocimiento de arrendamientos y arrendamientos en el balance general. La norma actualiza la dirección actual sobre los arrendamientos operativos y financieros	1 de enero 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Cambios en las políticas contables

La Compañía, durante el 2016, adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015, como se detalla a continuación:

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Empleados por beneficios post-empleo			Pérdida
	2016	2015	2014	
Saldo registrado al comienzo del periodo	0.78	2.878	6.376	1.184
Efecto de la adopción de enmienda a la NIC 19	4.311	(10)	71.8	71.4
Saldo registrado al 31 de diciembre del 2016	9.028	4.259	73.284	73.7
Saldo registrado al 31 de diciembre del 2015	4.540	100	6.371	1.719
Efecto de la adopción de enmienda a la NIC 19 por años anteriores	4.311	(100)	71.8	71.4
Efecto de la adopción de enmienda a la NIC 19 sobre el resultado	(1.772)	403	6.276	6.1
Efecto de la adopción de enmienda a la NIC 19 sobre el resultado anterior	(1.790)	(403)	(6.276)	(6.1)
Saldo registrado al 31 de diciembre del 2015	7.441	2.496	4.741	74.94
	Utilidad neta	Resultado por actividad ordinaria	Resultado por actividad ordinaria	Resultado por actividad ordinaria
Utilidad por actividad ordinaria reportada al 31 de diciembre del 2016	12.120	6.234	6.234	12.427
Efecto de la adopción de enmienda a la NIC 19	4.379	2.334	2.334	4.379
Resultado por actividad ordinaria al 31 de diciembre del 2016	16.499	8.568	8.568	16.806

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.14% y 4.36%, respectivamente.

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2015 fue de aproximadamente US\$1,339, que fue registrado contra años anteriores, pues su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

XPTOURS S.A.

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

2.3 Moneda funcional y 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista un banco local.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" 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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a 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, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y a Compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 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.

XPTOURS S.A.

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

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 ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(1) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden en su mayor parte a los montos adeudados por la compañía relacionada del exterior por la venta de servicios turísticos a pasajeros. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 60 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar comerciales que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(2) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Corresponden a costos por servicios turísticos facturados mensualmente de acuerdo con el convenio celebrado con su compañía relacionada Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 360 días.

2.5.3 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.

XPTOURS S.A.

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

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, calculado para menaje y cristalería y papelería y suministros, utilizando para estos inventarios el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

2.7 Activos Fijos

Los activos fijos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimientos menores son registrados en los resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes.

La Administración de la Compañía estima que el valor de realización al término de la vida útil de los demás activos fijos será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta activos calificables.

2.8 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable y se

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

registran en los resultados del ejercicio. 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 evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos), por cuanto el valor razonable de estos activos, es superior a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. 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.

- (i) **Impuesto a la Renta corriente:** La provisión para Impuesto a la Renta 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.
- (ii) **Impuesto a la Renta diferido:** El Impuesto a la Renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la Renta pasivo se pague.

Los impuestos a la Renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

2.10 Beneficios a empleados

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

- (i) **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 ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) **Décimos tercer y cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios de empleados no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; a este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo 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 a una tasa del 4.14% (2015: 4.36%) equivalente a la tasa promedio de los bonos estadounidense, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos que serán necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de servicios turísticos que forman parte de las operaciones normales de la Compañía y por otro tipo de servicios que se relacionan con sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al cliente.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan al rubro "Otros ingresos, neto".

(b) Vida útil de activos fijos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de producto y mercado y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de 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.

XPTOURS S.A.

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

El Presidente y el Apoderado Especial tienen a su cargo la Administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. El Presidente y el Apoderado Especial identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporcionan principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) *Riesgos de mercado*

i) Riesgo de producto y mercado

La principal fuente de ingresos de la Compañía corresponde a la venta de paquetes turísticos a una entidad relacionada en el exterior con base en un convenio suscrito para el efecto el mismo que es revisado anualmente por las partes. Ver Nota 7. Dado el posicionamiento que tiene la Compañía en el mercado y la reputación con la que cuenta el Grupo (Royal Caribbean), existe un riesgo limitado por este concepto.

ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo con entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Administración considera que no está expuesta a este tipo de riesgo, puesto que no requerido financiamiento externo durante los primeros años de su operación.

(b) *Riesgos de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como en otras cuentas por cobrar, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en el Banco del Pacífico S.A., cuya calificación de riesgo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es AAA -, según los datos disponibles publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Respecto de las cuentas por cobrar a clientes, la Compañía mantiene concentradas sus cuentas por cobrar con su compañía relacionada Celebrity Cruises Inc. cuyo plazo de crédito es de 30 a 60 días. Por lo mencionado y en vista que el cobro de los servicios es realizado a una compañía relacionada, se puede concluir que la Compañía mantiene un riesgo limitado por este concepto.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son mantenidos en bancos para el pago inmediato de sus obligaciones, así como los pasivos con sus proveedores.

La Administración de la Compañía considera que su riesgo de liquidez es mínimo debido a en los primeros años de su operación no ha necesitado financiamiento externo para atender sus obligaciones.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados por el periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	351,691
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,548,387
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	278,256
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,159,155

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas menos el efectivo y equivalentes al efectivo). El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

XPTOURS S.A.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	351,691	278,256
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto plazo	11,548,387	9,159,155
Menos: Efectivo	(1,932,106)	(154,898)
Deuda neta	9,967,972	9,282,513
Total patrimonio	637,625	163,981
Capital total	10,605,597	9,446,494
Ratio de apalancamiento	93.99%	98.26%

Las principales fuentes de apalancamiento son con Compañías relacionadas, con quienes mantiene deuda por la compra de paquetes turísticos.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,932,106	-	154,898	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8,255,519	-	7,132,534	-
Otras cuentas por cobrar (excluye activos no financieros)	79,435	-	72,745	-
Total activos financieros	10,267,060	-	7,359,177	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	351,691	-	278,256	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,548,387	-	9,159,155	-
Total pasivos financieros	11,900,078	-	9,437,411	-

Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza y plazo de liquidación de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

XPTOURS S.A.

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos locales	1,929,834	1,410
Caja	<u>2,272</u>	<u>153,488</u>
	<u>1,932,106</u>	<u>154,898</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los ingresos por servicios prestados durante los años 2016 y 2015 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas al cierre de dichos años se detallan a continuación:

	<u>2016</u>			<u>2015</u>	
	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>		<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>
Celebrity Cruises Inc. (1)	20,580,501	8,254,624	(2)	19,271,120	7,131,534 (2)
Ocean adventure	11,624	905		-	-
RCL Holdings Cooperatief UA	-	-		-	999
RCL Investments Ltd.	-	-		-	1
	<u>20,592,125</u>	<u>8,255,529</u>		<u>19,271,120</u>	<u>7,132,534</u>

(1) Ingreso derivado del acuerdo que mantiene suscrito la Compañía con Celebrity Cruises Inc. que le permite operar paquetes turísticos en las Islas Galápagos a bordo de la embarcación M/N Xpedition (Ver Nota 1).

(2) A la fecha de emisión de estos estados financieros se han cobrado aproximadamente US\$3,500,815 de este rubro (2015: US\$2,521,000).

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
<u>Por vencer</u>	8,255,529	100%	52,000	1%
<u>Vencidos</u>				
Hasta 60 días	-	-	4,068,328	57%
61 a 180 días	-	-	2,945,041	42%
181 a 360 días	-	-	-	-
Más de 360 días	-	-	67,165	-
	<u>8,255,529</u>	<u>100%</u>	<u>7,132,534</u>	<u>100%</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS

Composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales	5,594	1,345
Empleados	184	799
Anticipo proveedores	2,000	59,374
Otras cuentas por cobrar	<u>71,677</u>	<u>11,227</u>
	<u>79,455</u>	<u>72,745</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	2,424,367	2,332,046
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	83	522
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado (IVA)	<u>2,377</u>	<u>2,004</u>
	<u>2,426,827</u>	<u>2,334,572</u>

- (1) Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía presta principalmente servicios que gravan con tarifa 0% de IVA y por otro lado sus compras y servicios gravan IVA a tarifa 12%. Los montos que estas últimas transacciones generan superan significativamente el IVA originado en los servicios prestados, por lo que los mismos serán recuperados vía reclamos administrativos a la Administración Tributaria.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menaje y cristalería	10,286	12,440
Inventario en tránsito	220	-
Papelería y Suministros	<u>2,451</u>	<u>2,818</u>
	<u>12,957</u>	<u>15,258</u>

11. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y saldos de activos fijos se presentan a continuación:

	<u>Equipos de computo</u>	<u>Muebles y caseros</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015					
Costo	7,325	6,253	49,873	-	63,451
Depreciación acumulada	(2,917)	(1,407)	(831)	-	(5,155)
Valor en libros	<u>4,408</u>	<u>4,846</u>	<u>49,042</u>	<u>-</u>	<u>58,296</u>
Movimiento 2015					
Adiciones	-	3,392	-	2,662	6,054
Baja / Venta	-	-	(49,873)	-	(49,873)
Depreciación	(2,441)	(2,238)	811	(67)	(1,915)
Valor en libros al 31 de diciembre 2015	<u>1,967</u>	<u>8,000</u>	<u>-</u>	<u>2,595</u>	<u>12,562</u>
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo	7,325	11,645	-	2,662	21,632
Depreciación acumulada	(5,358)	(3,645)	-	(67)	(9,070)
Valor en libros	<u>1,967</u>	<u>8,000</u>	<u>-</u>	<u>2,595</u>	<u>12,562</u>
Movimiento 2016					
Adiciones	-	-	46,911	-	46,911
Baja / Venta	(3,685)	-	-	-	(3,685)
Depreciación	2,120	(1,122)	(7,818)	(266)	(7,086)
Valor en libros al 31 de diciembre 2016	<u>402</u>	<u>6,878</u>	<u>39,092</u>	<u>2,329</u>	<u>48,701</u>
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo	3,640	11,645	46,911	2,662	64,858
Depreciación acumulada	(3,238)	(4,767)	(7,819)	(333)	(16,157)
Valor en libros	<u>402</u>	<u>6,878</u>	<u>39,092</u>	<u>2,329</u>	<u>48,701</u>

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PROVEEDORES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Locales (1)	241,613	230,685
Otros por pagar (2)	<u>110,078</u>	<u>47,571</u>
	<u>351,691</u>	<u>278,256</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente cuentas por pagar a: i) US\$103,029 a Amazonas Hot S.A. por el servicio de hospedaje de los pasajeros en la ciudad de Quito (2015 US\$77,502).
ii) US\$79,794 a Aerolíneas Galápagos S.A. por la compra de boletos aéreos (2015: US\$110,709).
- (2) Incluye básicamente una provisión para pago a proveedores cuyas facturas no llegaron al cierre del año por US\$108,066 (2015: US\$44,928).

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS**(a) SalDOS**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Celebrity Cruises Inc. (Ver Nota 7)	Compañía relacionada	8,254,624	7,131,534
Ocean adventure	Compañía relacionada	905	-
RC Holdings Cooperatief UA	Accionista	-	999
RCL Investments Ltd.	Accionista	-	1
		<u>8,255,529</u>	<u>7,132,534</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Islas Galápagos Turismo y Vapores (1)	Compañía relacionada	<u>11,548,387</u>	<u>9,159,155</u>

- (1) Corresponden a saldos por pagar derivados del acuerdo existente entre la Compañía e Islas Galápagos y Vapores C.A. (Ver Nota 1).

XPTOURS S.A.

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

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.:</u>	Compañía Relacionada		
Ingresos por servicios (ver Nota 7):			
Servicios turísticos		19,928,948	18,345,502
Recargos y variación costo de combustible		16,354	253,618
Servicios administrativos Perú		635,200	672,000
		<u>20,580,502</u>	<u>19,271,120</u>
<u>Islas Galapagos Turismo y Vapores:</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados por Islas Galapagos Turismo y Vapores C.A.		<u>43,350</u>	<u>21,107</u>
Facturación costo por servicios turísticos (ver Nota 1):		14,291,000	13,694,200
Facturación costo por combustible		180,481	468,017
Facturación costo por servicios administrativos		78,000	78,000
		<u>14,549,481</u>	<u>14,240,217</u>
<u>Ocean Adventure</u>	Compañía Relacionada		
Reembolsos de gastos		<u>11,624</u>	
		<u>11,624</u>	

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está conformada por Gerencias y Jefaturas en las áreas de servicios Turísticos.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave durante el año 2016 y 2015 fueron de aproximadamente \$58.800, US\$76.560.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	29,071	26,891
Retenciones en la fuente de IVA	<u>50,284</u>	<u>36,550</u>
	<u>79,355</u>	<u>63,441</u>

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO****(a) Situación fiscal -**

Los años 2014 a 2016 están sujetos a posibles fiscalizaciones por parte de las autoridades tributarias.

(b) Impuesto a la Renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Renta corriente:	<u>145,142</u>	<u>105,868</u>

(c) Conciliación contable tributaria -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta y	734,395	267,154 (*)
Menos - Participación trabajadores	<u>(110,159)</u>	<u>(40,073)</u>
	624,236	227,081
Mas - Gastos no deducibles	16,574	44,960
Menos - Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
Base tributaria	<u>640,810</u>	<u>272,041</u>
Impuesto a la Renta causado - 22%	<u>140,978</u>	<u>59,849</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta e impuesto definitivo (1)	<u>145,142</u>	<u>105,868</u>

(*) Antes del proceso de reestructuración. (Ver nota 2.2.)

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta fue mayor al determinado vía conciliación contable tributaria al final del año, por lo que dicho anticipo mínimo se convirtió en Impuesto a la Renta del año.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la Renta diferido -

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

(e) Otros asuntos -

El 29 de abril del 2016, se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016, se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a

XPTOURS S.A.

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

- personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1, 000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
 - Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital de las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
 - Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital de las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

El efecto de lo mencionado en las operaciones de la Compañía fue la contribución por ley de solidaridad sobre las utilidades por US\$8,161.

(f) Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(g) Tasa efectiva de Impuesto a la Renta -

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta	624,236	228,420
Gasto de Impuesto a la Renta	<u>145,142</u>	<u>105,868</u>
Tasa efectiva	23%	46%

16. OBLIGACIONES SOCIALES

A continuación se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	<u>Saldos al</u>		<u>Pagos y/o</u>	<u>Saldos al 31</u>
	<u>1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>de diciembre</u>
<u>2016</u>				
Beneficios sociales (1)	7,282	401,507	(400,798)	7,991
Participación trabajadores (2)	40,073	110,160	(40,073)	110,160
	<u>47,355</u>	<u>511,667</u>	<u>(440,871)</u>	<u>118,151</u>
<u>2015</u>				
Beneficios sociales (1)	6,423	252,264	(251,405)	7,282
Participación trabajadores (2)	14,838	40,073	(14,838)	40,073
	<u>21,261</u>	<u>292,337</u>	<u>(266,243)</u>	<u>47,355</u>

(1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por décimos tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

(2) Ver Nota 2.10.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.15	8.9
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	7,482	19,025	2,899	4,259	10,381	23,284
Costo laboral por servicios actuariales	3,956	5,662	1,885	1,397	5,841	7,059
Costo financiero	326	790	125	177	451	967
Perdida/ganancia actuarial reconocida por ajustes de experiencia	3,477	(6,294)	1,973	(2,750)	5,450	(9,053)
Beneficios pagados	-	-	-	(925)	-	(925)
Costo por servicios pasados	-	-	(1,050)	750	(1,050)	750
Efecto de reducciones y liquidaciones	(707)	(11,701)	-	-	(707)	(11,701)
	<u>14,534</u>	<u>7,482</u>	<u>4,812</u>	<u>2,899</u>	<u>20,366</u>	<u>10,381</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	3,956	5,662	1,885	1,397	5,841	7,059
Costo financiero	326	790	125	177	451	967
Costo por servicios pasados	-	-	(1,050)	750	(1,050)	750
Efecto de reducciones y liquidaciones	(707)	(11,701)	-	-	(707)	(11,701)
	<u>3,575</u>	<u>(4,249)</u>	<u>960</u>	<u>2,324</u>	<u>4,535</u>	<u>(2,925)</u>

XPTOURS S.A.

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

El análisis de sensibilidad para el año 2016 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	<u>Cambios en hipótesis</u> 2016	<u>Impacto en las provisiones de Jubilación Patronal y desahucio</u>			
		<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
		2016 <u>(\$ mil. dec.)</u>	%	2016 <u>(\$ mil. dec.)</u>	%
Tasa de descuento	0.5%	2.275	26%	2.037	25%
Future incremento salarial	0.5%	2.290	29%	2.068	26%
Esperativa de vida	0.3%	584	7%	590	7%

	<u>Cambios en hipótesis</u> 2015	<u>Impacto en las provisiones de Jubilación Patronal y desahucio</u>			
		<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
		2015 <u>(\$ mil. dec.)</u>	%	2015 <u>(\$ mil. dec.)</u>	%
Tasa de descuento	0.5%	1.212	35%	1.081	37%
Future incremento salarial	0.5%	1.213	35%	1.099	37%
Esperativa de vida	0.3%	218	4%	191	4%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del periodo del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende 33.000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

19. RESERVA LEGAL

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.

XPTOURS S.A.

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

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Servicios turísticos	14,993,848	-	14,993,848
Transporte	2,243,737	5,782	2,249,519
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	1,925,584	-	1,925,584
Remuneraciones y beneficios	-	401,507	401,507
Honorarios profesionales	-	244,473	244,473
Servicios administrativos	-	88,270	88,270
Alquileres	-	24,137	24,137
Consumo de inventario (menaje y papelería)	38,912	-	38,912
Seguros	-	26,485	26,485
Depreciación de propiedad, planta y equipos	-	10,772	10,772
Reparación y mantenimiento	-	6,731	6,731
Comunicación	-	5,610	5,610
Servicios básicos	-	2,758	2,758
Viajes y movilización	-	210	210
Gastos de gestión	-	708	708
Capacitación	-	442	442
Jubilación patronal y desahucio	-	5,766	5,766
Otros varios	454	34,511	34,965
	<u>19,202,535</u>	<u>858,162</u>	<u>20,060,697</u>

XPTOURS S.A.

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

2015

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Servicios turísticos	14,627,291	-	14,627,291
Transporte	2,057,528	1,941	2,059,469
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	1,715,842	-	1,715,842
Remuneraciones y beneficios	-	292,337	292,337
Honorarios profesionales	-	117,569	117,569
Servicios administrativos	-	87,360	87,360
Alquileres	-	55,624	55,624
Consumo de inventario (menaje y papelería)	28,264	-	28,264
Seguros	-	15,591	15,591
Depreciación de propiedad, planta y equipos	-	12,227	12,227
Reparación y mantenimiento	-	7,916	7,916
Comunicación	-	3,702	3,702
Servicios básicos	-	2,451	2,451
Viajes y movilización	-	1,259	1,259
Gastos de gestión	-	686	686
Capacitación	-	348	348
Jubilación patronal y desahucio	-	(2,926)	(2,926)
Otros varios	-	59,783	59,783
	<u>18,428,925</u>	<u>655,868</u>	<u>19,084,793</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.

♦♦♦♦