

XPTOURS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe separado de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

XPTOURS S.A.

Quito, 27 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de XPTOURS S.A (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados separados 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 separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de XPTOURS S.A. al 31 de diciembre del 2017, 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 separados". 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

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General que no incluye los estados financieros separados 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, 27 de abril del 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados 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 separados, 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 separados 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.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

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

En la preparación de los estados financieros separados, 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 separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados 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 separados.

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 separados, debido a fraude u error, diseñamos 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 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.

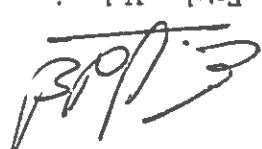
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

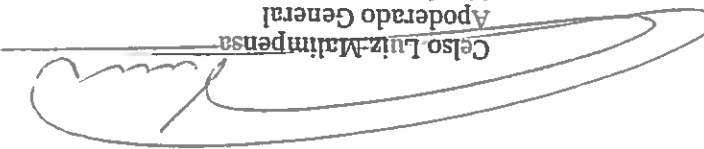
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas 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 separados 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 separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

XPTOURS S.A.
Quito, 27 de abril del 2018

Comunicamos a los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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


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

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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





William Alomoto
Contador General

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2017	2016
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores	11		996,359	351,691
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12		14,549,770	11,548,387
Impuestos por pagar	13		207,660	79,355
Impuesto a la renta por pagar	14		103,207	-
Obligaciones sociales	15		247,953	118,151
Total pasivos corrientes			16,104,949	12,097,584
Pasivos no corrientes				
Beneficios empicados	16		131,953	20,366
Total pasivos no corrientes			131,953	20,366
Total pasivos			16,236,902	12,117,950
PATRIMONIO				
Capital social	17		33,000	33,000
Reserva legal	18		16,500	16,500
Resultados acumulados			1,276,090	588,125
Total patrimonio			1,325,590	637,625
Total pasivos y patrimonio			17,562,492	12,755,575

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

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

Sylvia Calvo Piña
Apoderada Especial

William Alomoto
Contador General

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ingresos por servicios prestados	19	24,463,721	20,658,268
Costos de los servicios prestados		(21,566,224)	(19,202,535)
Utilidad bruta		2,897,497	1,455,733
Gastos de administración	19	(1,822,813)	(858,162)
Otros ingresos, neto		6,503	42,773
Utilidad operacional		1,081,187	640,344
Gastos financieros, neto		(20,891)	(16,108)
Utilidad antes de Im puesto a la Renta		1,060,296	624,236
Im puesto a la Renta	14	(268,777)	(145,142)
Utilidad neta del año		791,519	479,094
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales		(103,554)	(5,450)
Resultado integral del año		687,965	473,644

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

Sylvia Calvo
 Apoderada Especial

William Alomoto
 Contador General

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Al 1 de enero del 2016	33,000	6,792	124,189	163,981
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2016:				
Apropiación de reserva legal	-	9,708	(9,708)	-
Utilidad neta del año	-	-	479,094	479,094
Otros resultados integrales	-	-	(5,450)	(5,450)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	33,000	16,500	588,125	637,625
Utilidad neta del año	-	-	791,519	791,519
Otros resultados integrales	-	-	(103,554)	(103,554)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	33,000	16,500	1,276,090	1,325,590

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

Sylvia Calvo Piña
Apoderada Especial

William Alomoto
Contador General

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Notas	2017	2016	
	1,060,296	624,236	Flujo de efectivo de las actividades de operación:
			Utilidad antes de impuesto a la renta
			Más cargos a resultados que no representan
			movimiento de efectivo:
			Depreciación de propiedades y equipos
			Provisión para jubilación patronal y desahucio
10	19,357	10,712	Cambios en activos y pasivos:
16	11,213	4,535	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas
			Otras cuentas por cobrar
			Impuestos por recuperar
			Intercambio
			Cuentas por pagar a proveedores
			Cuentas por pagar a compañías relacionadas
			Beneficios pagados por jubilación patronal y desahucio
15	129,802	65,346	Impuestos por pagar
16	(3,180)	-	Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación
14	(1,656,279)	1,969,261	Impuesto a la Renta pagado
			Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación
			Flujo de efectivo de las actividades de inversión:
			Adiciones de propiedades y equipos
10	(102,054)	(46,911)	Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión
			(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo
			Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año
6	8,203	1,932,106	Efectivo y equivalente de efectivo al final del año

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

Sylvia Calvopina
Apoderada Especial

William Alomoto
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y Operaciones

XPTOURS S.A. (en adelante la "Compañía"), fue constituida el 3 de agosto del 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 Cooperative 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, que 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. Para el efecto la Compañía suscribió con su parte 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.

Adicionalmente, en enero del 2017 la Compañía también suscribió con su compañía relacionada OceanaAdventure S.A., un acuerdo mediante el cual la OceanaAdventure S.A. brinda bajo cláusula de exclusividad a XPTOURS S.A. el derecho para operar la venta de paquetes turísticos y la reserva de cabinas a bordo de MN Xploration Y MN Xperience.

Por lo mencionado en los párrafos precedentes, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.

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: tiempo de vigencia de los permisos de operación turística; y 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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de la situación antes indicada no se han evidenciado efectos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía, ya que el sector turístico ha venido operando con normalidad.

1.4 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas el 30 de marzo del 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados 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.

En cumplimiento con las NIIF, XPTOURS S.A. también prepara estados financieros consolidados con su entidad de propósito especial Islas Galápagos Turismo y Vapores y a partir del año 2017 también Oceanadventures S.A. Los estados financieros individuales de XPTOURS S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los presentes estados financieros separados de XPTOURS S.A. reflejan su actividad individual sin incluir los efectos de la consolidación.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige

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

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 separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, 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	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las emisoras aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Emisoras con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Emisoras referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NMF 1	Emisoras con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NMF 7, la NIC 39 y la NMF 40.	1 de enero 2018
NMF 2	Las emisoras aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NMF 4	Las emisoras a la NMF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NMF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NMF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NMF 12	Emisoras con respecto a la clasificación de la norma.	1 de enero 2017
NMF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 18 y 19.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NMF 16	Emisoras relacionadas con la contabilidad de los arrendamientos y en el reconocimiento de castidos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NMF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía. En relación a las NMF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NMF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a sus compañías a relacionadas las cuales se liquidan en el corto plazo; no se presenta pérdidas por deterioro en su comportamiento histórico.
- ii) NMF 15: la operación de la Compañía radica en la prestación de servicios turísticos "cruceros en las Islas Galápagos" para lo cual opera embarcaciones marítimas; acorde con el análisis de las obligaciones de desempeño, no se considera mayores efectos en el tratamiento de reconocimiento de ingresos con la aplicación de esta nueva norma debido a que las obligaciones de desempeño son de corto plazo y no contienen contraprestaciones variables.

- ii) NIIIF 15: la operación de la Compañía radica en la prestación de servicios turísticos "cruceros en las Islas Galápagos" para lo cual opera embarcaciones marítimas; acorde con el análisis de las obligaciones de desempeño, no se considera mayores efectos en el tratamiento de reconocimiento de ingresos con la aplicación de esta nueva norma debido a que las obligaciones de desempeño son de corto plazo y no contienen contraprestaciones variables.
- iiii) NIIIF 16: La Compañía no mantiene contratos significativos de arrendamiento; sin embargo, se encuentra evaluando posibles impactos futuros.

La Compañía aplicará estas dos nuevas reglas de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

Con el fin de homologar la presentación de estados financieros separados, se han realizado ciertas reclasificaciones los saldos del estado financiero del año 2016

2.2 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 separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 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 2017 y 2016, 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 separado 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Pasivos financieros*

Representados en el estado separado 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 separado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) *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 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.

(b) *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) Cuentas por pagar a 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.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a costos por servicios turísticos facturados mensualmente de acuerdo con los convenios celebrados con sus compañías relacionadas: Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. y Oceanaventuras S.A.; se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en un plazo menor a 1 año.

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

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina utilizando el método del promedio ponderado. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por la diferencia de valor.

2.6 Propiedades y equipos

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

- (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
- (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.
- Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en países fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.
- 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.

2.8 Impuesto a la Renta corriente y diferido

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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.

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 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).

2.7 Deterioro de activos no financieros

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel 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 2017 y 2016, la Compañía no presenta activos calificables.

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

Vehículos	5
Tipo de bienes	Número de años

2.9 Obligaciones sociales

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.

Obligaciones de corto plazo: Se registran en el rubro de Obligaciones sociales del estado separado 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.

2.10 Beneficios de empleados no corrientes (no fondeados):

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 4.02% (2016: 4.14%) equivalente a la tasa promedio de los bonos estadounidenses, 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 período 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 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.

2.12 Costos y gastos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados 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) 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.

(b) 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.

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 imprevisto de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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 esta 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 sus entidades relacionadas 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.

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

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en Bancos locales y del exterior,

Entidad financiera		Calificación (1)	
Banco del Pacífico C.A., Citibank NY Citibank Ecuador	2017	AAA-	AAA
	2016	AAA-	AAA
		AAA	AAA
		AAA	AAA

(1)

Datos obtenidos de la calificación de riesgos Instituciones Financieras publicada por la Superintendencia de Bancos

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.

(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 período 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 período remanente a la fecha del estado separado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
Cuentas por pagar a proveedores	996,359	Cuentas por pagar a proveedores	351,691
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,549,770	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,548,387
Menos de 1 año			

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

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar proveedores	996,359	351,691
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,549,770	11,548,387
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(800)	(1,929,834)
Deuda neta	15,545,329	9,967,972
Total patrimonio	1,325,590	637,625
Capital total	16,870,919	10,605,597
Ratio de apalancamiento	92.14%	93.99%

La disminución del ratio de apalancamiento en el año 2017, respecto al año anterior, se debe principalmente al incremento del patrimonio.

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:

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo amortizado	800	1,929,834
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,911,969	8,255,529
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	72,674	77,455
Otras cuentas por cobrar	14,985,443	10,267,090
Total activos financieros	14,985,443	10,267,090
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	996,359	351,691
Cuentas por pagar proveedores	14,549,770	11,548,387
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,546,129	11,900,078
Total pasivos financieros	15,546,129	11,900,078

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

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 debido a que corresponde básicamente a instrumentos financieros de corto plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Bancos locales	800	1,929,834
Caja	7,403	2,272
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8,203	1,932,106

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Empleados	6,131	184
Otras cuentas por cobrar	66,543	77,271
IMPUESTOS POR RECUPERAR	72,674	77,455

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Corrientes	1,207,058	1,218,000
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	-	83
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,841	2,377
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado (IVA)	1,209,899	1,220,460
No corrientes	1,207,059	1,206,367
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)		

(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

9. INVENTARIOS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Menaje y cristalería	4,288	10,286
Papelaría y suministros	1,409	2,451
Inventario en tránsito	-	220
	<u>5,697</u>	<u>12,957</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2016					
Costo	7,325	11,645	-	2,662	21,632
Depreciación acumulada	(5,358)	(3,645)	-	(67)	(9,070)
Valor en libros	1,967	8,000	-	2,595	12,562
Movimiento 2016					
Adiciones	-	-	46,911	-	46,911
Baja-costo	(3,685)	-	-	-	(3,685)
Depreciación	(1,565)	(1,122)	(7,819)	(266)	(10,772)
Baja-depreciación	3,685	6,878	39,092	2,329	48,701
Valor en libros al 31 de diciembre 2016	402	6,878	39,092	2,329	48,701
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	402	6,878	39,092	2,329	48,701
Movimiento 2017					
Adiciones	13,481	550	40,000	48,023	102,054
Baja-costo	(3,640)	-	-	-	(3,640)
Depreciación	(1,840)	(1,168)	(10,716)	(3,633)	(19,357)
Baja-depreciación	3,640	6,260	68,376	46,719	131,398
Valor en libros al 31 de diciembre 2017	10,043	6,260	68,376	46,719	131,398
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo	13,481	12,195	86,911	50,685	163,272
Depreciación acumulada	(3,438)	(5,935)	(18,535)	(3,966)	(31,874)
Valor en libros	10,043	6,260	68,376	46,719	131,398

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Locales (1)	779,604	241,613
Otros por pagar (2)	216,755	110,078
	<u>996,359</u>	<u>351,691</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente cuentas por pagar a: i) US\$378,366 Amazonas Hot S.A. por el servicio de hospedaje de los pasajeros en la ciudad de Quito (2016 US\$103,029). ii) US\$228,058 a Aerolíneas Galápagos S.A. por la compra de boletos aéreos (2016: US\$79,794).
- (2) Incluye básicamente una provisión para pago a proveedores cuyas facturas no llegaron al cierre del año por US\$192,618 (2016: US\$108,066).

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

(a) Saldos

Sociedad	Relación	2017	2016
Cuentas por cobrar			
Celebrity Cruises Inc. (3)	Compañía relacionada	14,628,217	8,254,624
Oceanadventure S.A.	Compañía relacionada	238,942	905
Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.	Compañía relacionada	44,810	-
		<u>14,911,969</u>	<u>8,255,529</u>
Cuentas por pagar corriente			
Islas Galápagos Turismo y Vapores (1)	Compañía relacionada	11,710,061	11,548,387
Oceanadventure S.A. (2)	Compañía relacionada	2,839,709	-
		<u>14,549,770</u>	<u>11,548,387</u>

- (1) Corresponden a saldos por pagar derivados del acuerdo existente entre la Compañía e Islas Galápagos y Vapores C.A. (Ver Nota 1).
- (2) Se deriva de la relación que mantiene actualmente con Oceanadventure S.A. como operador turístico. (Ver Nota 1).

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

Sociedad	Relación	Compañía Relacionada	
		2017	2016
Celebrity Cruises Inc.:	Ingresos por servicios (3):		
	Servicios turísticos	23,476,574	19,928,948
	Recargo y aración costo de combustible	20,533	16,354
	Servicios administrativos Perú	710,400	635,200
		<u>24,207,507</u>	<u>20,580,502</u>
Islas Galapagos Turismo y Vapores C.A.:	Costos y gastos efectuados por		
	Islas Galapagos Turismo y Vapores C.A.	365,858	43,350
	Facturación costo por servicios turísticos (4):	13,240,950	14,291,000
	Facturación costo por combustible	211,258	180,481
	Facturación costo por servicios administrativos	69,451	78,000
Oceandventures S.A.	Otros recibos menores	13,521,659	14,549,481
	Facturación costo por servicios turísticos (4):	2,635,909	-
	Ventas de crédito desmaterializadas de IVA	286,590	11,624
	Recem bolso de gastos	3,542,499	11,624
		<u>3,542,499</u>	<u>11,624</u>

- (3) Ingresos por servicios turísticos derivados del contrato celebrado con Celebrity Cruises Inc. (Ver Nota 1).
- (4) Facturación por costo de prestación de servicios turísticos por M/N Xpedition; M/N Xploration y MN Xperience (Ver Nota 1).
- Remuneraciones al personal clave de la gerencia**
- (c)

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 2017 y 2016 fueron de aproximadamente US\$58,800 y US\$76,560 respectivamente.

XPTOURS S.A.

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

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	94,553	29,071
Retenciones en la fuente de IVA	113,107	50,284
	<u>207,660</u>	<u>79,355</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

Los años 2014 a 2017 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:

	2017	2016
Impuesto a la Renta corriente	<u>268,777</u>	<u>145,142</u>

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

(c) Conciliación contable tributaria -

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

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuesto a la Renta y	1,247,407	734,395
Menos - Participación trabajadores	(187,111)	(110,159)
Mas - Gastos no deducibles	1,060,296	624,236
	14,813	16,574
Base tributaria	1,075,109	640,810
Tasa de impuesto a la Renta	25%	22%
Impuesto a la Renta causado	268,777	140,978
Anticipo mínimo de impuesto a la Renta	165,403	145,142
Impuesto a la Renta corriente del año	268,777	145,142
Menos crédito tributario de impuesto a la Renta	(165,570)	(145,142)
Impuesto a la Renta por pagar	103,207	-

(d) Impuesto a la Renta diferido -

(1) Al 31 de diciembre del 2016 el anticipo mínimo fue mayor al Impuesto a la Renta causado; por lo que el anticipo mínimo se convirtió en Impuesto a la Renta corriente del año.

(e) Otros asuntos -

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

(f)

Precios de Transferencia -

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y considera que el principal impacto en sus operaciones futuras está relacionado con el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta.

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 período 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 2018 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 2017, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuesto a la Renta	1,060,296	624,236
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	265,074	137,332
Mas - Gastos no deducibles	3,703	3,646
Impuesto a la Renta corriente causado	268,777	-
Impuesto a la Renta corriente via anticipo minimo	-	145,142
Impuesto a la Renta corriente del año	268,777	145,142
Tasa efectiva	25%	23%

15. OBLIGACIONES SOCIALES

A continuación, se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	Saldos al 1 de enero	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre
2017	7,991	370,018	(317,168)	60,841
Beneficios sociales (1)	110,160	187,112	(110,160)	187,112
Participación trabajadores (2)	118,151	557,130	(427,328)	247,953
2016	7,282	401,507	(400,798)	7,991
Beneficios sociales (1)	40,073	110,160	(40,073)	110,160
Participación trabajadores (2)	47,355	511,667	(440,871)	118,151

(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 2.9.

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

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	11.80%	11.80%
Tasa de rotación	8.66	7.15
Vida laboral promedio remanente	-	-
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:

	2017	2016	2017	2016
Alide en em	14,534	7,482	5,832	2,899
Costo laboral por servicios actuariales	7,319	3,956	1,885	0,373
Costo financiero	602	326	125	840
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia - (X)1	74,694	3,477	1,973	0,5432
Beneficios pagados	-	-	-	-
Costo por servicios pasados	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - (X)1	(1,878)	(707)	-	(1,878)
	95,271	14,534	5,832	13,1953
	2017	2016	2017	2016
Jubilación			Desahucio	
Total	20,366	20,366	Total	20,366

(1) Monto incluido como parte de los resultados netos del año 2016.

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

	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	7,319	3,956	1,885	0,373
Costo financiero	602	326	125	840
Costo por servicios pasados	-	-	-	-
	7,921	4,282	3,292	960
	2017	2016	2017	2016
Jubilación			Desahucio	
Total	5,841	5,841	Total	5,841

XPTOURS S.A.

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

El análisis de sensibilidad para el año 2017 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:

2017				2016			
Cambio en hipótesis				Cambio en hipótesis			
Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio				Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
Incremento				Incremento			
Disminución				Disminución			
US\$ (miles)				US\$ (miles)			
%				%			
Tasa de descuento				Tasa de descuento			
0.5%				0.5%			
Futuro incremento salarial				Futuro incremento salarial			
0.5%				0.5%			
Expectativa de vida				Expectativa de vida			
0.3%				0.3%			
9,208				10,311			
7%				8%			
10,078				9,503			
8%				2,433			
2%				2%			
Tasa de descuento				Tasa de descuento			
0.5%				0.5%			
Futuro incremento salarial				Futuro incremento salarial			
0.5%				0.5%			
Expectativa de vida				Expectativa de vida			
0.3%				0.3%			
2,275				2,290			
28%				29%			
2,037				2,068			
7%				590			
25%				26%			
7%				7%			

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende 33,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

18. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017			
	Descripción	Costo de los servicios	Gastos de administración
	Servicios turísticos	17,399,138	184
	Transporte	2,147,877	71,253
	Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	1,985,052	-
	Remuneraciones y beneficios	-	1,295,012
	Honorarios profesionales	-	125,525
	Alquileres	-	125,376
	Consumo de inventario (menaje y papelería)	33,927	-
	Seguros	-	55,251
	Depreciación de propiedad, planta y equipos	-	19,357
	Reparación y mantenimiento	-	29,078
	Comunicación	-	12,463
	Servicios básicos	-	18,665
	Gastos de gestión	-	4,441
	Capacitación	-	805
	Jubilación patronal y desahucio	-	13,088
	Otros varios	230	52,545
		<u>21,566,224</u>	<u>1,822,813</u>
			<u>23,389,037</u>

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

2016

Descripción	Costo de los servicios	Gastos de administración	Total
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 movilidad	-	210	210
Gastos de gestión	-	708	708
Capacitación	-	442	442
Subsistencia patronal y desahucio	-	5,766	5,766
Otros varios	454	34,511	34,965
	19,202,535	858,162	20,060,697

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.
