



XPTOURS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

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, 6 de junio del 2019

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 2018 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 2018, 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.

#SomosTuAliado



XPTOURS S.A.
Quito, 6 de junio del 2019

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente General y 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.

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 la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual 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.

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 2018, 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 u 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



XPTOURS S.A.
Quito, 6 de junio del 2019

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 separados, debido a fraude u 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 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, 6 de junio del 2019

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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ricardo Valverde'.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'E. Valencia'.

Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

XPTOURS S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	815,447	8,203
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	5,182,041	14,911,969
Otras cuentas por cobrar	7	70,224	72,674
Anticipo a proveedores		48,855	15,593
Impuestos por recuperar	8	1,664,123	1,209,899
Inventarios	9	7,141	5,697
Total activos corrientes		7,787,831	16,224,035
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	125,910	131,398
Impuesto a la renta diferido	14	8,808	-
Impuestos por recuperar	8	303,820	1,207,059
Total activos no corrientes		438,538	1,338,457
Total activos		8,226,369	17,562,492

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



Sylvia Calvo Piña
Apoderado Especial



Wiliam Alomoto
Contador General

XPTOURS S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	11	645,693	996,359
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	4,983,278	14,549,770
Impuestos por pagar	13	140,573	207,660
Impuesto a la renta por pagar	14	73,318	103,207
Obligaciones sociales	15	230,713	247,953
Total pasivos corrientes		6,073,575	16,104,949
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	16	144,276	131,953
Total pasivos no corrientes		144,276	131,953
Total pasivos		6,217,851	16,236,902
PATRIMONIO			
Capital social	17	33,000	33,000
Reserva legal	18	16,500	16,500
Resultados acumulados		1,959,018	1,276,090
Total patrimonio		2,008,518	1,325,590
Total pasivos y patrimonio		8,226,369	17,562,492

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


Sylvia Calvopiña
Apoderado Especial


William Alomoto
Contador General

XPTOURS S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios prestados		31,712,775	24,463,721
Costos de los servicios prestados	19	<u>(28,851,077)</u>	<u>(21,566,224)</u>
Utilidad bruta		2,861,698	2,897,497
Gastos de administración	19	(1,896,687)	(1,822,813)
Otros ingresos, neto		<u>8,326</u>	<u>6,503</u>
Utilidad operacional		973,337	1,081,187
Gastos financieros, neto		<u>(29,370)</u>	<u>(20,891)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		943,967	1,060,296
Impuesto a la Renta	14	<u>(277,402)</u>	<u>(268,777)</u>
Utilidad neta del año		<u>666,565</u>	<u>791,519</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (Pérdidas) actuariales		<u>16,363</u>	<u>(103,554)</u>
Resultado integral del año		<u>682,928</u>	<u>687,965</u>

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


Sylvia Galvopifia
Apoderado Especial


William Alomoto
Contador General

XPTOURS S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Al 1 de enero del 2017	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
Utilidad neta del año	-	-	666,565	666,565
Otros resultados integrales	-	-	16,363	16,363
Saldos al 31 de diciembre de 2018	33,000	16,500	1,959,018	2,008,518

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



Sylvia Galvopiña
Apoderado Especial



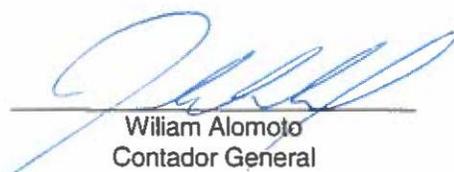
William Alomoto
Contador General

XPTOURS S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		943,967	1,060,296
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	33,654	19,357
Baja de propiedades y equipos		24,988	-
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)	16	37,450	11,213
		<u>1,040,059</u>	<u>1,090,866</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(5,735,702)	(6,656,440)
Otras cuentas por cobrar		2,450	4,780
Anticipo a proveedores		(33,262)	(13,592)
Impuestos por recuperar		449,015	9,869
Inventarios		(1,444)	7,260
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		5,899,138	3,001,383
Cuentas por pagar a proveedores		(350,666)	644,668
Obligaciones sociales	15	(17,240)	129,802
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)		(8,764)	(3,180)
Impuestos por pagar		(67,087)	128,305
		<u>1,176,497</u>	<u>(1,656,279)</u>
Impuesto a la renta pagado	14	(316,100)	(165,570)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		<u>860,397</u>	<u>(1,821,849)</u>
Fujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	10	(53,153)	(102,054)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(53,153)</u>	<u>(102,054)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>807,244</u>	<u>(1,923,903)</u>
		<u>8,203</u>	<u>1,932,106</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>815,447</u>	<u>8,203</u>

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


Sylvia Calvopiña
Apoderado Especial


William Alomoto
Contador General

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 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 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.

Adicionalmente, en enero del 2017 la Compañía también suscribió con su compañía relacionada Oceanadventure S.A., un acuerdo mediante el cual la Oceanadventures 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.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros separados

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 3 de junio del 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

1.4 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

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.

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 diseñadas y 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 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 sus entidades de propósito especial Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. y 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.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

2.2.1 Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

2.2.2. Aún no adoptadas por la Compañía

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría ningún impacto al aplicar esta norma debido a que la Compañía no mantiene arrendamientos operativos con terceros significativos.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

2.3.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados 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 en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5. Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden:

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por cobrar 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.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

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

2.7 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.

2.8 Propiedades y equipos

Las Propiedades y equipos 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 las propiedades y equipos, 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017, la Compañía no presenta activos calificables.

2.9 Deterioro de valor de los 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 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 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.10 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: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% y 25% correspondientemente sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

- (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.

2.11 Obligaciones sociales

Se registra en el rubro de obligaciones sociales del estado separado de situación financiera corresponden 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) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12 Beneficios sociales (no fondeados):

Provisión de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (resultados) 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 de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales 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 servicios, 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 a otros resultados integrales en el periodo que surge.

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

Al cierre del año 2018 y 2017, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.14 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.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios turísticos realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía y por otro tipo de servicios que se relacionan con sus operaciones. Los ingresos por ventas se basan en el precio determinado de acuerdo a la condición de venta pactada, neto de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos.

No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan al corto plazo.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a paquetes turísticos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación del al final del periodo sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método del porcentaje de terminación).

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la prestación de estos servicios.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el servicio es entregado al cliente y los beneficios económicos fluyen hacia la Compañía.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción que debe ser asignado a los ingresos por prestación de servicios en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de 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 propiedades y equipos

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.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Impuesto a la Renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

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.

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 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 12. 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 compañías relacionadas. 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.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 Bancos locales y del exterior,

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Pacífico C.A.	AAA-	AAA-
Citibank NY	AAA	AAA
Citibank Ecuador	AAA	AAA

(1) Datos obtenidos de la calificación de riesgos Instituciones Financieras publicada por la Superintendencia de compañías, Valores y Seguros

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.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	645,693
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,983,278
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	996,359
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,549,770

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 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar proveedores	645,693	996,359
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,983,278	14,549,770
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(815,447)</u>	<u>(8,203)</u>
Deuda neta	4,813,524	15,537,926
Total patrimonio	<u>2,008,518</u>	<u>1,325,590</u>
Capital total	<u>6,822,042</u>	<u>16,863,516</u>
Ratio de apalancamiento	70.56%	92.14%

La disminución del ratio de apalancamiento en el año 2018, respecto al año anterior, se debe principalmente al incremento del patrimonio y la baja de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

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:

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	815,447	-	8,203	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5,182,041	-	14,911,969	-
Otras cuentas por cobrar	70,224	-	72,674	-
Total activos financieros	6,067,712	-	14,992,846	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar proveedores	645,693	-	996,359	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,983,278	-	14,549,770	-
Total pasivos financieros	5,628,971	-	15,546,129	-

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:

	2018	2017
Bancos locales	812,947	7,403
Caja	2,500	800
	<u>815,447</u>	<u>8,203</u>

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Empleados	1,029	6,131
Otras cuentas por cobrar	69,195	66,543
	<u>70,224</u>	<u>72,674</u>

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8 IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	1,658,928	1,207,058
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado (IVA)	<u>5,195</u>	<u>2,841</u>
	<u>1,664,123</u>	<u>1,209,899</u>
No corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	<u>303,820</u>	<u>1,207,059</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.

9 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Menaje y cristalería	4,807	4,288
Papelería y suministros	<u>2,334</u>	<u>1,409</u>
	<u>7,141</u>	<u>5,697</u>

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10 PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017					
Costo	3,640	11,645	46,911	2,662	64,858
Depreciación acumulada	<u>(3,238)</u>	<u>(4,767)</u>	<u>(7,819)</u>	<u>(333)</u>	<u>(16,157)</u>
Valor en libros	<u>402</u>	<u>6,878</u>	<u>39,092</u>	<u>2,329</u>	<u>48,701</u>
Movimiento 2017					
Adiciones	13,481	550	40,000	48,023	102,054
Baja-costo	(3,640)	-	-	-	(3,640)
Depreciación	(3,840)	(1,168)	(10,716)	(3,633)	(19,357)
Baja-depreciación	3,640	-	-	-	3,640
Valor en libros al 31 de diciembre 2017	<u>10,043</u>	<u>6,260</u>	<u>68,376</u>	<u>46,719</u>	<u>131,398</u>
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo	13,481	12,195	86,911	50,685	163,272
Depreciación acumulada	<u>(3,438)</u>	<u>(5,935)</u>	<u>(18,535)</u>	<u>(3,966)</u>	<u>(31,874)</u>
Valor en libros	<u>10,043</u>	<u>6,260</u>	<u>68,376</u>	<u>46,719</u>	<u>131,398</u>
Movimiento 2018					
Adiciones	3,162	-	49,991	-	53,153
Baja-costo	-	-	(46,911)	-	(46,911)
Depreciación	(4,750)	(1,177)	(15,223)	(12,504)	(33,654)
Baja-depreciación	-	-	21,924	-	21,924
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	<u>8,455</u>	<u>5,083</u>	<u>78,158</u>	<u>34,215</u>	<u>125,910</u>
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	16,643	12,195	89,991	50,685	169,514
Depreciación acumulada	<u>(8,188)</u>	<u>(7,112)</u>	<u>(11,834)</u>	<u>(16,470)</u>	<u>(43,604)</u>
	<u>8,455</u>	<u>5,083</u>	<u>78,158</u>	<u>34,215</u>	<u>125,910</u>

11 PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Locales (1)	521,528	779,604
Otros por pagar (2)	<u>124,165</u>	<u>216,755</u>
	<u>645,693</u>	<u>996,359</u>

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente cuentas por pagar a: i) US\$276,895 por la compra de boletos aéreos a Avianca S.A. y; ii) US\$117,921 (2017 US\$378,366). por el servicio de hospedaje de los pasajeros en la ciudad de Quito a Amazonas Hot S.A.
- (2) Incluye principalmente una provisión para pago a proveedores cuyas facturas no llegaron al cierre del año por US\$99,097 (2017: US\$192,618).

12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Celebrity Cruises Inc.	Compañía relacionada	4,902,900	14,628,217
Oceanadventure S.A.	Compañía relacionada	111,168	238,942
Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.	Compañía relacionada	167,973	44,810
		<u>5,182,041</u>	<u>14,911,969</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Islas Galapagos Turismo y Vapores (1)	Compañía relacionada	4,747,891	11,710,061
Oceanadventure S.A. (2)	Compañía relacionada	235,387	2,839,709
		<u>4,983,278</u>	<u>14,549,770</u>

- (1) Corresponden a saldos por pagar derivados del acuerdo existente entre la Compañía e Islas Galápagos Turismo 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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.:</u>	Compañía Relacionada		
Ingresos por servicios (3):			
Servicios turísticos		30,705,669	23,476,574
Recargo variación costo de combustible		36,902	20,533
Servicios administrativos Perú		782,400	710,400
		<u>31,524,971</u>	<u>24,207,507</u>
<u>Islas Galapagos Turismo y Vapores C.A.:</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados por Islas Galapagos Turismo y Vapores C.A.		<u>171,319</u>	<u>365,858</u>
Facturación costo por servicios turísticos (4):		12,988,083	13,240,950
Facturación costo por combustible		383,813	211,258
Otros reembolsos menores		167,316	69,451
		<u>13,539,212</u>	<u>13,521,659</u>
<u>Oceanadventures S.A.</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados por Oceanadventures S.A.		<u>259,534</u>	<u>-</u>
Facturación costo por servicios turísticos (4):		8,818,924	2,635,909
Ventas notas de crédito desmaterializadas de IVA		-	620,000
Venta de bienes y servicios		3,580	-
Reembolso de gastos		12,756	286,590
Compra de bienes		142	-
		<u>8,835,402</u>	<u>3,542,499</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).

(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 2018 y 2017 fueron de aproximadamente US\$75,071 y US\$58,800 respectivamente.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13 IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	65,068	94,553
Retenciones en la fuente de IVA	<u>75,505</u>	<u>113,107</u>
	<u>140,573</u>	<u>207,660</u>

14 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

Los años 2014 a 2018 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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta corriente	286,210	268,777
Impuesto a la renta diferido (1):		
Generación por diferencias temporales	<u>(8,808)</u>	<u>-</u>
	<u>277,402</u>	<u>268,777</u>

(1) Originado por las diferencias temporales entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias.

(c) Conciliación contable tributaria

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

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta y	1,110,549	1,247,407
Menos - Participación trabajadores	<u>(166,582)</u>	<u>(187,111)</u>
	943,967	1,060,296
Mas - Gastos no deducibles	46,754	14,813
Otros diferencias temporarias	<u>31,457</u>	<u>-</u>
Base imponible para la determinación del impuesto a la renta	1,022,178	1,075,109
Tasa de Impuesto a la Renta	<u>28%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la Renta causado	286,210	268,777
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	<u>212,487</u>	<u>165,403</u>
Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado	<u>286,210</u>	<u>268,777</u>
Menos crédito tributario de Impuesto a la Renta	<u>(212,893)</u>	<u>(165,570)</u>
Impuesto a la Renta por pagar	<u>73,317</u>	<u>103,207</u>

(d) Tasa efectiva de Impuesto a la Renta

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta	<u>943,967</u>	<u>1,060,296</u>
Tasa impositiva vigente	28%	25%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	264,311	265,074
Mas - Gastos no deducibles	13,091	3,703
Otras diferencias temporarias	<u>8,808</u>	<u>-</u>
Impuesto a la Renta corriente causado	286,210	268,777
Impuesto a la Renta corriente del año	<u>286,210</u>	<u>268,777</u>
Tasa efectiva	30%	25%

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Impuesto a la Renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>8,808</u>	<u>-</u>
Impuesto a la Renta diferido pasivo, neto	<u>8,808</u>	<u>-</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>
Impuesto diferido:	
Al 1 de enero del 2017	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>8,808</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>8,808</u>

(f) Otros asuntos

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, de seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a menos que el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en Ecuador y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto se reflejará en las nuevas disposiciones referentes a la deducibilidad de las provisiones para jubilación patronal y desahucio. El impacto de este cambio para el año 2018 se presenta en el literal e) de esta nota. La Compañía ha hecho uso del beneficio de remisión para algunas obligaciones vencidas de valores menores.

(g) 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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****15 OBLIGACIONES SOCIALES**

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

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
2018				
Obligaciones sociales (1)	60,841	369,632	(366,342)	64,131
Participación trabajadores (2)	187,112	166,582	(187,112)	166,582
	<u>247,953</u>	<u>536,214</u>	<u>(553,454)</u>	<u>230,713</u>
2017				
Obligaciones sociales (1)	7,991	370,018	(317,168)	60,841
Participación trabajadores (2)	110,160	187,112	(110,160)	187,112
	<u>118,151</u>	<u>557,130</u>	<u>(427,328)</u>	<u>247,953</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.

16 BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial largo plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial corto plazo	1.50%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.54	8.66
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	95,271	14,534	36,682	5,832	131,953	20,366
Costo laboral por servicios actuariales	23,278	7,319	8,885	3,054	32,163	10,373
Costo financiero	3,833	602	1,454	238	5,287	840
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia - ORI	(3,136)	74,694	(1,832)	30,738	(4,968)	105,432
Beneficios pagados	-	-	(8,764)	(3,180)	(8,764)	(3,180)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - ORI	(11,395)	(1,878)	-	-	(11,395)	(1,878)
	<u>107,851</u>	<u>95,271</u>	<u>36,425</u>	<u>36,682</u>	<u>144,276</u>	<u>131,953</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	23,278	7,319	8,885	3,054	32,163	10,373
Costo financiero	3,833	602	1,454	238	5,287	840
	<u>27,111</u>	<u>7,921</u>	<u>10,339</u>	<u>3,292</u>	<u>37,450</u>	<u>11,213</u>

El análisis de sensibilidad para el año 2018 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:

Cambios en hipótesis	2018	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2018		2018	
		US\$ (miles)	%	US\$ (miles)	%
Tasa de descuento	0.5%	9,769	7%	10,650	8%
Futuro incremento salarial	0.5%	10,964	8%	10,137	8%
Rotación	0.5%	5,715	4%	5,812	4%

Cambios en hipótesis	2017	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2017		2017	
		US\$ (miles)	%	US\$ (miles)	%
Tasa de descuento	0.5%	9,208	7%	10,078	8%
Futuro incremento salarial	0.5%	10,311	8%	9,503	7%
Expectativa de vida	0.3%	2,200	2%	2,433	2%

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

17 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 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.

19 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2018

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Servicios turísticos	23,205,477	109	23,205,586
Transporte	2,355,279	64,154	2,419,433
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	3,258,476	-	3,258,476
Remuneraciones y beneficios	-	1,236,551	1,236,551
Honorarios profesionales	-	135,346	135,346
Alquileres	-	136,194	136,194
Consumo de inventario (menaje y papelería)	31,683	-	31,683
Seguros	-	58,538	58,538
Depreciación de propiedades y equipos	-	33,654	33,654
Reparación y mantenimiento	-	28,076	28,076
Comunicación	-	16,478	16,478
Servicios básicos	-	25,209	25,209
Viajes y movilización	-	8,550	8,550
Gastos de gestión	-	12,500	12,500
Capacitación	-	4,785	4,785
Jubilación patronal y desahucio	-	37,450	37,450
Otros varios	162	99,093	99,255
	<u>28,851,077</u>	<u>1,896,687</u>	<u>30,747,764</u>

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**2017

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Servicios turísticos	17,399,138	184	17,399,322
Transporte	2,147,877	71,253	2,219,130
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	1,985,052	-	1,985,052
Remuneraciones y beneficios	-	1,295,012	1,295,012
Honorarios profesionales	-	125,525	125,525
Alquileres	-	125,376	125,376
Consumo de inventario (menaje y papelería)	33,927	-	33,927
Seguros	-	55,251	55,251
Depreciación de propiedad, planta y equipos	-	19,357	19,357
Reparación y mantenimiento	-	29,078	29,078
Comunicación	-	12,463	12,463
Servicios básicos	-	18,665	18,665
Gastos de gestión	-	4,441	4,441
Capacitación	-	805	805
Jubilación patronal y desahucio	-	13,088	13,088
Otros varios	230	52,315	52,545
	<u>21,566,224</u>	<u>1,822,813</u>	<u>23,389,037</u>

20 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.
