

XPTOURS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

XPTOURS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	6	154,898	1,398,071
Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas	7	7,132,534	4,316,915
Otras cuentas por cobrar	8	72,745	40,973
Impuestos por recuperar	9	2,334,572	1,541,078
Inventarios	10	15,258	12,797
Total activos corrientes		<u>9,710,007</u>	<u>7,309,834</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	11	<u>12,562</u>	<u>58,296</u>
Total activos no corrientes		<u>12,562</u>	<u>58,296</u>
Total activos		<u><u>9,722,569</u></u>	<u><u>7,368,130</u></u>

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


Sylvia Calvopiña
GERENTE ADMINISTRATIVA FINANCIERA

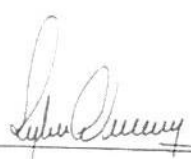

William Alomoto
CONTADOR GENERAL

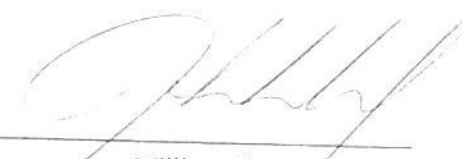
XPTOURS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	278,256	141,375
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	9,159,155	7,095,734
Impuestos por pagar	14	63,441	38,126
Impuesto a la Renta por pagar	15	-	15,974
Beneficios empleados	16	47,355	21,261
Total pasivos corrientes		<u>9,548,207</u>	<u>7,312,470</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios empleados	17	6,851	15,576
Total pasivos no corrientes		<u>6,851</u>	<u>15,576</u>
Total pasivos		<u>9,555,058</u>	<u>7,328,046</u>
Patrimonio			
Capital social	18	33,000	1,000
Reserva legal	19	6,792	-
Resultados acumulados		127,719	39,084
Total patrimonio		<u>167,511</u>	<u>40,084</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>9,722,569</u>	<u>7,368,130</u>

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


Sylvia Calvopiña
GERENTE ADMINISTRATIVA FINANCIERA


William Alomoto
CONTADOR GENERAL

XPTOURS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por servicios prestados		19,314,359	14,001,971
Costos de los servicios prestados	20	<u>(18,428,925)</u>	<u>(13,530,265)</u>
Utilidad bruta		885,434	471,706
Gastos de administración	20	<u>(657,207)</u>	<u>(375,954)</u>
Otros ingresos, neto		<u>848</u>	<u>1,403</u>
Utilidad operacional		229,075	97,155
Gastos financieros, neto		<u>(1,994)</u>	<u>(1,064)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		227,081	96,091
Impuesto a la Renta	15	<u>(105,868)</u>	<u>(16,177)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>121,213</u></u>	<u><u>79,914</u></u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		<u>6,214</u>	<u>(12,007)</u>
Utilidad y resultado integral del año		<u><u>127,427</u></u>	<u><u>67,907</u></u>

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


Sylvia Calvopiña
GERENTE ADMINISTRATIVA FINANCIERA


William Alomoto
CONTADOR GENERAL

XPTOURS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2014	1,000	-	(28,823)	(27,823)
Otros resultados integrales	-	-	(12,007)	(12,007)
Utilidad neta del año	-	-	79,914	79,914
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,000	-	39,084	40,084
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2015:				
Capitalización de reservas	32,000	-	(32,000)	-
Apropiación de reserva legal	-	6,792	(6,792)	-
Otros resultados integrales	-	-	6,214	6,214
Utilidad neta del año	-	-	121,213	121,213
Saldos al 31 de diciembre de 2015	33,000	6,792	127,719	167,511

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


Sylvia Calvopiña
GERENTE ADMINISTRATIVA FINANCIERA


William Alomoto
CONTADOR GENERAL

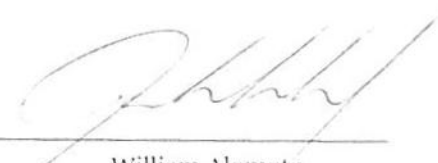
XPTOURS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		227,081	96,001
Más cargos menos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	11	12,227	3,493
Baja de activos fijos	11	41,591	-
Provisión para jubilación patronal	17	(3,476)	2,894
Provisión para desahucio	17	1,889	675
		<u>279,282</u>	<u>103,153</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,815,619)	(4,315,915)
Otras cuentas por cobrar		(31,772)	(40,673)
Impuestos por recuperar		(899,362)	(1,540,057)
Inventario		(2,461)	(12,797)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,063,421	7,057,824
Cuentas por pagar a proveedores		136,881	134,159
Beneficios a empleados	16	25,170	21,261
Impuestos por pagar		<u>115,209</u>	<u>54,179</u>
		<u>(1,429,251)</u>	<u>1,460,831</u>
Impuesto a La Renta pagado		<u>(105,868)</u>	<u>(16,177)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,235,119)</u>	<u>1,444,654</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	11	<u>(8,054)</u>	<u>(53,513)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>(8,054)</u>	<u>(53,513)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		<u>(1,243,173)</u>	<u>1,391,141</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,398,071</u>	<u>6,930</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>154,898</u></u>	<u><u>1,398,071</u></u>

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


Sylvia Calvo Piña
GERENTE ADMINISTRATIVA FINANCIERA


William Alomoto
CONTADOR GENERAL

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(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 de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de septiembre del mismo año, con el objeto de la promocionar y desarrollar el turismo en todas sus formas ya sea como agente de viajes o como operador nacional e internacional.

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

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

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

1.2 Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

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

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

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas el 28 de marzo del 2016.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria, en lo aplicable, en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambios	Aplicación obligatoria para ejercicios fiscales a partir de
NIIF 3	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, discrepancias subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de enero 2015
NIIF 16 (2013)	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIIF 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos factos biológicos y su medición como parte del rubro "Propiedad, planta y equipo"	1 de enero 2016
NIIF 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de enero 2015
NIIF 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones	1 de enero 2014
NIIF 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno a las referencias incluidas en el mismo	1 de enero 2015
NIIF 38	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de enero 2016
NIIF 39	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos	1 de enero 2015
NIIF 40	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa	1 de enero 2018
NIIF 40, NIIF 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y sus asociado o negocios conjuntos	1 de enero 2016
NIIF 14 (NIIF 12 y NIIF 28)	Enmiendas a este grupo de Normas que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos"	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIIF 11X 38	1 de enero 2018

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

2.2. Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3. 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

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(1) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas:* Estas cuentas corresponden en su mayor parte a los montos adeudados por la compañía relacionada del exterior por la venta de servicios turísticos a pasajeros. Se reconocen a su valor nominal que no difiere

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 60 días.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar comerciales que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(2) *Otros pasivos financieros*

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

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

2.4.3 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.

2.6 Inventarios

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

2.7 Activos Fijos

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

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía no presenta activos calificables.

2.8 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable y se 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 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos), por cuanto el valor razonable de estos activos, es superior a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la Renta corriente y diferido

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

- (i) **Impuesto a la Renta corriente:** La provisión para Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

2.10 Beneficios a empleados

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de empleados no corrientes:

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.31% (2014: 6.54%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador 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.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.11 Provisiones

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

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

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Vida útil de activos fijos

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

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de producto y mercado y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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

(a) Riesgos de mercado

i) Riesgo de producto y mercado

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

ii) Riesgo de tasa de interés

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

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(b) Riesgos de crédito

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

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

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en el Banco del Pacífico S.A., cuya calificación de riesgo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es AAA -, según los datos disponibles publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

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

(c) Riesgos de liquidez

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

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

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

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

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	278,256
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,159,155
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	141,375
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,095,734

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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a proveedores	278,256	141,375
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto plazo	9,159,155	7,095,734
Menos: Efectivo	<u>(154,898)</u>	<u>(1,398,071)</u>
Deuda neta	9,282,513	5,839,038
Total patrimonio	<u>167,311</u>	<u>40,084</u>
Capital total	<u>9,450,024</u>	<u>5,879,122</u>
Ratio de apalancamiento	98.23%	99.32%

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

XPTOURS S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	154,898	-	1,398,071	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7,132,534	-	4,316,915	-
Otras cuentas por cobrar (excluye activos no financieros)	72,745	-	40,973	-
Total activos financieros	<u>7,360,177</u>	<u>-</u>	<u>5,755,959</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	278,256	-	141,375	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,159,155	-	7,095,734	-
Total pasivos financieros	<u>9,437,411</u>	<u>-</u>	<u>7,237,109</u>	<u>-</u>

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Bancos locales	153,488	1,397,071
Caja	<u>1,410</u>	<u>1,000</u>
	<u>154,898</u>	<u>1,398,071</u>

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los ingresos por servicios prestados durante los años 2015 y 2014 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas al cierre de dichos años se detallan a continuación:

	2015		2014	
	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>
Celebrity Cruises Inc. (1)	19,271,120	7,131,534	13,980,742	4,315,915
RCL Holdings Cooperative CA	-	999	-	999
RCL Investments Ltd.	-	1	-	1
	<u>19,271,120</u>	<u>7,132,534</u>	<u>13,980,742</u>	<u>4,316,915</u>

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

(2) A la fecha de emisión de estos estados financieros se han cobrado aproximadamente US\$2,521,000 de este rubro (2014: US\$2,500,000).

La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	2015		2014	
<u>Por vencer</u>	52,000	1%	1,429,543	33%
<u>Vencidos</u>				
Hasta 60 días	4,068,328	57%	1,717,607	40%
61 a 180 días	2,945,041	41%	1,131,239	26%
181 a 360 días	-	-	38,526	1%
Más de 360 días	67,165	1%	-	-
	<u>7,132,534</u>	<u>100%</u>	<u>4,316,915</u>	<u>100%</u>

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS**

Composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales	1,345	2,540
Empleados	799	1,011
Anticipo proveedores	59,374	28,270
Otras cuentas por cobrar	<u>11,227</u>	<u>9,152</u>
	<u>72,745</u>	<u>40,973</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	2,332,046	1,540,238
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	522	-
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado (IVA)	<u>2,004</u>	<u>840</u>
	<u>2,334,572</u>	<u>1,541,078</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

10. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Menaje y cristalería	12,440	10,281
Papelería y Suministros	<u>2,818</u>	<u>2,516</u>
	<u>15,258</u>	<u>12,797</u>

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS FIJOS

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

	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Total
Descripción					
Al 1 de enero del 2014					
Costo	3,686	6,253	-	-	9,939
Depreciación acumulada	(881)	(782)	-	-	(1,663)
Valor en libros	<u>2,805</u>	<u>5,471</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,276</u>
Movimiento 2014					
Adiciones	3,640	-	49,873	-	53,513
Depreciación	(2,037)	(625)	(831)	-	(3,493)
Valor en libros al 31 de diciembre 2014	<u>4,408</u>	<u>4,846</u>	<u>49,042</u>	<u>-</u>	<u>58,296</u>
Al 31 de diciembre del 2014					
Costo	7,326	6,253	49,873	-	63,452
Depreciación acumulada	(2,918)	(1,407)	(831)	-	(5,156)
Valor en libros	<u>4,408</u>	<u>4,846</u>	<u>49,042</u>	<u>-</u>	<u>58,296</u>
Movimiento 2015					
Adiciones	-	5,392	-	2,662	8,054
Baja / Venta	-	-	(41,561)	-	(41,561)
Depreciación	(2,431)	(2,238)	(7,481)	(67)	(12,217)
Valor en libros al 31 de diciembre 2015	<u>1,967</u>	<u>8,000</u>	<u>-</u>	<u>2,595</u>	<u>12,562</u>
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo	7,326	11,645	8,312	2,662	29,945
Depreciación acumulada	(5,359)	(3,645)	(8,312)	(67)	(17,383)
Valor en libros	<u>1,967</u>	<u>8,000</u>	<u>-</u>	<u>2,595</u>	<u>12,562</u>

12. PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Locales (1)	230.685	107.756
Otros por pagar (2)	<u>47.571</u>	<u>33.619</u>
	<u>278.256</u>	<u>141.375</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente cuentas por pagar a: i) US\$110,709 Aerolíneas Galápagos S.A. por la compra de boletos aéreos ii) US\$77,502 a Amazonas Hot S.A. por el servicio de hospedaje de los pasajeros en la ciudad de Quito (2014: US\$61,285).

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye básicamente una provisión para pago a proveedores cuyas facturas no llegaron al cierre del año por US\$44.928 (2014: US\$21.398).

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Celebrity Cruises Inc. (Ver Nota 7)	Compañía relacionada	7.131.534	4.315.915
RC Holdings Cooperatief UA	Accionista	999	999
RCL Investments Ltd.	Accionista	1	1
		<u>7.132.534</u>	<u>4.316.915</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Islas Galapagos Turismo y Vapores (1)	Compañía relacionada	<u>9.159.155</u>	<u>7.095.734</u>
		<u>9.159.155</u>	<u>7.095.734</u>

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

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(b) Transacciones**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.:</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de Celebrity Cruises Inc.		-	52,505
Ingresos por servicios (ver Nota 7):			
Servicios turísticos		18,345,502	13,084,481
Recargo variación costo de combustible		253,618	627,261
Servicios administrativos Perú		672,000	269,000
		<u>19,271,120</u>	<u>13,980,742</u>
<u>Islas Galapagos Turismo y Vapores:</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de Islas Galapagos Turismo y Vapores C.A.		21,107	1,185,269
Facturación costo por servicios turísticos		13,694,200	9,776,000
Facturación costo por combustible		468,017	645,462
Facturación costo por servicios administrativos		78,000	90,357
		<u>14,240,217</u>	<u>10,511,819</u>

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	26,891	27,371
Retenciones en la fuente de IVA	36,550	10,755
	<u>63,441</u>	<u>38,126</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal -**

Los años 2012 a 2015 están sujetos a posibles fiscalizaciones por parte de las autoridades tributarias.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la Renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta corriente:	<u>105,868</u>	<u>16,177</u>

(c) Conciliación contable tributaria -

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

	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta y participación trabajadores	267,154	98,921
Menos - Participación trabajadores	<u>(40,073)</u>	<u>(14,838)</u>
	227,081	84,083
Mas - Gastos no deducibles	44,960	13,961
Menos - Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	<u>-</u>	<u>(24,511)</u>
Base tributaria	<u>272,041</u>	<u>73,533</u>
Impuesto a la Renta causado - 22%	<u>59,849</u>	<u>16,177</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta e impuesto definitivo	<u>105,868</u>	<u>-</u>

(d) Impuesto a la Renta diferido -

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

(e) Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía no ha presentado cambios en sus operaciones derivados de la mencionada ley y su reglamento.

(f) Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo 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 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El estudio sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, realizado por profesionales independientes en el año 2014 no estableció posibles efectos sobre la provisión de Impuesto a la Renta de dicho año por las transacciones llevadas a cabo por la Compañía con compañías relacionadas del exterior. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía, basada en el análisis preliminar realizado en conjunto con sus asesores tributarios sobre las transacciones del 2015, estima que no existen gastos no deducibles por este concepto, en adición a este tema la Administración ha concluido que no existirían efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2015. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

XPTOURS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)
16. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO

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
<u>2015</u>				
Beneficios sociales (1)	6,423	252,264	(251,405)	7,282
Participación trabajadores (2)	14,838	40,073	(14,838)	40,073
	<u>21,261</u>	<u>292,337</u>	<u>(266,243)</u>	<u>47,355</u>
<u>2014</u>				
Beneficios sociales (1)	-	117,075	(110,652)	6,423
Participación trabajadores (2)	-	14,838	-	14,838
	<u>-</u>	<u>131,913</u>	<u>(110,652)</u>	<u>21,261</u>

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

(2) Ver Nota 2.10.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.15	8.9
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicios actuariales	12.718	-	2.858	-	15.576	-
Costo financiero	3.683	2.304	505	545	4.588	2.849
	832	500	184	130	1.096	720
Rendimiento financiero, compensación por ajustes y experiencia	(1.302)	(9.824)	(192)	2.383	(1.586)	(7.333)
Beneficios pagados	-	-	(9.74)	-	(9.74)	-
Costo por servicios pasados	-	-	800	-	800	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7.991)	-	-	-	(7.991)	-
A 31 de diciembre	1.940	12.718	191	2.858	2.131	15.576

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicios actuariales	12.718	2.304	505	545	15.576	2.849
Costo financiero	832	500	184	130	1.096	720
Costo por servicios pasados	-	-	800	-	800	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7.991)	-	-	-	(7.991)	-
A 31 de diciembre	(3.476)	2.894	189	675	(1.586)	3.569

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 comprende 33,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una (2014: 1,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una). A la fecha de emisión de estos estados financieros, el capital suscrito y pagado asciende a US\$33,000.

En Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas, celebrada el 16 de abril de 2015, se aprobó el aumento de capital de la Compañía mediante una capitalización de utilidades no distribuidas por el monto de US\$32,000.

19. RESERVA LEGAL

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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2015

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Servicios turísticos	14,627,291	-	14,627,291
Transporte	2,057,528	1,941	2,059,469
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	1,715,842	-	1,715,842
Remuneraciones y beneficios	-	292,337	292,337
Honorarios profesionales	-	117,569	117,569
Servicios administrativos	-	87,360	87,360
Alquileres	-	55,624	55,624
Consumo de inventario (menaje y papelería)	28,264	-	28,264
Seguros	-	15,591	15,591
Depreciación de propiedad, planta y equipos	-	12,227	12,227
Reparación y mantenimiento	-	7,916	7,916
Comunicación	-	3,702	3,702
Servicios básicos	-	2,451	2,451
Viajes y movilización	-	1,259	1,259
Gastos de gestión	-	686	686
Capacitación	-	348	348
Jubilación patronal y desahucio	-	(1,587)	(1,587)
Otros varios	-	59,783	59,783
	<u>18,428,925</u>	<u>657,207</u>	<u>19,086,132</u>

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)2014

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Servicios turísticos	10,787,082	-	10,787,082
Transporte	1,520,281	1,490	1,521,771
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	1,203,970	-	1,203,970
Remuneraciones y beneficios	-	176,057	176,057
Servicios Administrativos	-	101,200	101,200
Alquileres	-	41,704	41,704
Honorarios profesionales	-	28,043	28,043
Consumo de inventario (menaje y papelería)	18,932	-	18,932
Jubilación patronal y desahucio	-	9,697	9,697
Seguros	-	3,509	3,509
Depreciación de activos fijos	-	3,493	3,493
Comunicación	-	3,094	3,094
Reparación y mantenimiento	-	1,747	1,747
Servicios básicos	-	1,130	1,130
Capacitación	-	273	273
Viajes y movilización	-	138	138
Gastos de gestión	-	69	69
Otros varios	-	4,250	4,250
	<u>13,530,265</u>	<u>375,954</u>	<u>13,906,219</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.
