

XPTOURS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

XPTOURS S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2015</u>
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,932,109	1,54,898	1,308,071
Cuentas por cobrar a comerciales a compañías relacionadas	7	8,255,529	7,407,534	4,116,905
Otras cuentas por cobrar	8	79,455	72,745	49,971
Impuestos por recuperar	9	2,426,827	2,134,572	1,541,078
Inventarios	10	12,957	15,258	12,797
Total activos corrientes		<u>12,706,874</u>	<u>9,710,007</u>	<u>7,309,834</u>
Activos no corrientes				
Activos fijos	11	48,701	12,562	58,296
Total activos no corrientes		<u>48,701</u>	<u>12,562</u>	<u>58,296</u>
Total activos		<u>12,755,575</u>	<u>9,722,569</u>	<u>7,368,130</u>

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

Interservices S.C.C.
Representante Legal
Ab. Leopoldo González

Pablo Peña
Apoderado Especial

Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

XPTOURS S.A.

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

	Nota	Reestructurados (*)		
		al 31 de diciembre del 2016	al 31 de diciembre del 2015	al 31 de enero del 2015
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores	12	451,000	278,250	311,377
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	11,518,387	9,159,155	7,095,714
Impuestos por pagar	14	79,355	64,444	18,129
Impuestos a la Renta por pagar	15	-	-	15,974
Obligaciones sociales	16	118,151	47,155	21,264
Total pasivos corrientes		12,097,593	9,549,004	7,462,478
Pasivos no corrientes				
Beneficios empleados	17	29,166	10,381	21,284
Total pasivos no corrientes		29,166	10,381	21,284
Total pasivos		12,127,050	9,559,385	7,483,762
Patrimonio				
Capital social	18	31,000	31,000	1,000
Reserva legal	19	16,500	6,700	-
Resultados acumulados		589,125	1,241,884	31,176
Total patrimonio		637,025	1,349,584	32,176
Total pasivos y patrimonio		12,764,075	9,908,969	7,515,938

(*) Ver Nota 2.2.

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

Interservicios S.C.C.
 Representante Legal
 Ab. Leopoldo González

Pablo Peña
 Apoderado Especial

Sylvia Celyopina
 Gerente Administrativa
 Financiera

NPTOURS S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurados (*)</u> <u>2015</u>
Ingresos por servicios prestados		20,658,268	19,114,359
Costos de los servicios prestados	20	(19,202,535)	(18,428,925)
Utilidad bruta		1,455,733	685,434
Gastos de administración	20	(858,162)	(655,868)
Otros ingresos, neto		42,773	848
Utilidad operacional		640,344	279,414
Gastos financieros, neto		(16,105)	(1,994)
Utilidad antes de impuesto a la Renta		624,239	277,420
Impuesto a la Renta	15	(115,442)	(105,868)
Utilidad neta del año		508,797	171,552
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Perdidas (ganancias) actuariales		17,459	9,953
Resultado integral del año		526,256	181,505

(*) Ver Nota 2.2.

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

Interservices S.C.C.
Representante Legal
Ab. Leopoldo González

Pablo Peña
Apoderado Especial

Sylvia Calvopina
Gerente Administrativa
Financiera

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

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015, previamente reportados	1,000	-	16,091	17,091
Efecto de adopción de referencia a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	(7,708)	(7,708)
Saldo al 1 de enero del 2015, reestructurados	1,000	-	8,383	12,376
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2015:				
Capitalización de utilidades	(2,000)	-	13,200	11,200
Aprobación de reserva legal	-	6,792	(6,792)	-
Otros resultados integrales reestructurados (*)	-	-	9,051	9,051
Total efecto del año reestructurado (*)	-	-	12,259	12,259
Saldo al 31 de diciembre de 2015, reestructurados	1,000	6,792	22,189	29,981
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2016:				
Aprobación de reserva legal	-	9,705	(9,705)	-
Otros resultados integrales	-	-	15,450	15,450
Utilidad neta del año	-	-	179,091	179,091
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,000	16,497	289,125	306,622

(*) Ver Nota 2.2.

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

Interservices S.C.C.
Representante Legal
Ab. Leopoldo González

Pablo Peña
Apoderado Especial

Sylvia Calvo
Gerente Administrativa
Financiera

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

	Notas	2016	Reestructurado (*) 2015
Hujo de efectivo de las actividades de operación:			
Tránsito antes de impuesto a la renta		624,210	229,420
Más cargo nominal relativo a resultado que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	14	7,087	3,915
Renta de activos fijos	14	3,655	49,871
Provisiones para jubilación patronal	17	7,952	11,541
Provisiones para desahucio	17	2,831	1,151
		<u>811,881</u>	<u>279,210</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		11,122,693	12,817,913
Otras cuentas por cobrar		6,710	31,772
Impuestos por pagar		192,253	179,494
Inventarios		2,300	(2,191)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,189,242	2,091,141
Cuentas por pagar a proveedores		73,437	119,881
Obligaciones laborales sociales		65,345	34,222
Impuestos por pagar		<u>37,644</u>	<u>9,111</u>
		<u>1,999,294</u>	<u>3,129,251</u>
Impuesto a la Renta pagado	15	<u>(145,142)</u>	<u>(105,969)</u>
Efectivo neto en actividades de operación		<u>1,824,119</u>	<u>3,023,191</u>
Hujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos	11	<u>(48,911)</u>	<u>(8,671)</u>
Exito en el proceso de liquidación de las actividades de inversión		<u>(48,911)</u>	<u>(8,671)</u>
Aumento de financiamiento neto de efectivo		<u>1,777,208</u>	<u>(1,243,171)</u>
Exito y egresos de efectivo al inicio del año		<u>154,868</u>	<u>1,968,071</u>
Exito y egresos de efectivo al final del año	9	<u>1,632,106</u>	<u>154,868</u>

(*) Ver Nota 2.2.

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

Interservices S.C.C.
Representante Legal
Ab. Leopoldo González

Pablo Peña
Apoderado Especial

Sylvia Calvoña
Gerente Administrativa
Financiera

XPTOURS S.A.

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

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

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

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

1.2 Entorno regulatorio

Ley Orgánica de Régimen Especial de la Provincia de Galápagos

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

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

1.3 Situación económica del país

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

XPTOURS S.A.

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

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

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

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

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

1.4 Aprobación de los estados financieros

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

XPTOURS S.A.

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

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

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Fecha de entrada en vigencia</u>
NIF 7	Enmienda de la norma que establece los criterios de reconocimiento de los resultados de transacciones	1 de enero 2017
NIF 15	Enmienda de la norma que establece el reconocimiento de los pasivos de los contratos de seguros en relación a la determinación de la cobertura de riesgo y el grado de beneficio de los seguros	1 de enero 2017
NIF 28	Enmienda de la norma que establece el reconocimiento de los ingresos por intereses y dividendos	1 de enero 2016
NIF 47	Enmienda de la norma que establece los requisitos de preparación de los estados financieros	1 de enero 2016
NIF 1	Enmienda de la norma que establece los requisitos de los estados financieros para que los adopten las empresas que se registran en el NIF 1, el NIF 3 y el NIF 49	1 de enero 2016
NIF 2	Las enmiendas a la norma que establece los requisitos de los estados financieros de las empresas que se registran en el NIF 1	1 de enero 2016
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 47 - requisitos de preparación de los estados financieros de las empresas que se registran en el NIF 1	1 de enero 2016
NIF 3	Enmienda de la norma "Requisitos de los estados financieros" - Norma completa	1 de enero 2016
NIF 27	Enmienda de la norma que establece los requisitos de los estados financieros de las compañías que se registran en el NIF 1	1 de enero 2016
NIF 49	Enmienda de la norma "Requisitos de los estados financieros" - Norma completa	1 de enero 2016
IFRS 12	Enmienda de la norma que establece los requisitos de los estados financieros de las compañías que se registran en el NIF 1	1 de enero 2016
NIF 4	Enmienda de la norma que establece los requisitos de los estados financieros de las compañías que se registran en el NIF 1	1 de enero 2016

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

2.2. Cambios en las políticas contables

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

XPTOURS S.A.

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

	Estructura por período y por moneda			Porcentaje
	Período Ene-dic/16	Período Ene-dic/15	Período Ene-dic/14	
Saldo inicial provisiones a 31 de diciembre del 2014	218	218	415	100%
Utilidad neta por el ejercicio del 2015	107	107	77	18%
Saldo inicial a 31 de diciembre del 2015	325	325	492	100%
Saldo inicial provisiones a 31 de diciembre del 2016	400	400	492	100%
Utilidad neta por el ejercicio del 2016	107	107	77	18%
Utilidad neta por el ejercicio del 2015 (reclasificación)	110	0	15	3%
Utilidad neta por el ejercicio del 2016 (reclasificación)	105	105	77	18%
Saldo inicial a 31 de diciembre del 2016	505	505	569	100%
Utilidad neta por el ejercicio del 2017 (reclasificación)	122	0	0	0%
Saldo inicial a 31 de diciembre del 2017	627	505	569	100%

	Período Ene-dic/16	Período Ene-dic/15	Período Ene-dic/14
Utilidad neta por el ejercicio del 2017 (reclasificación)	122	0	0
Saldo inicial a 31 de diciembre del 2017	749	505	569
Utilidad neta por el ejercicio del 2018 (reclasificación)	127	0	0
Saldo inicial a 31 de diciembre del 2018	876	505	569

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6,31% y 6,54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4,14% y 4,36%, respectivamente.

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

XPTOURS S.A.

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

XPTOURS S.A.

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(1) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

(2) Otros pasivos financieros

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

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

2.5.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

NPTOURS S.A.

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

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

2.6 Inventarios

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

2.7 Activos Fijos

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

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

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

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

<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 2016 y 2015 la Compañía no presenta activos calificables.

2.8 Deterioro de activos no financieros

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

XPTOURS S.A.

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

registran en los resultados del ejercicio. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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

2.9 Impuesto a la Renta corriente y diferido

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

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

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

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

2.10 Beneficios a empleados

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

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

XPTOURS S.A.

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

Beneficios de empleados no corrientes:

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4.14% (2015: 4.36%) equivalente a la tasa promedio de los bonos estadounidense, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

2.11 Provisiones

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

XPTOURS S.A.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

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

(b) Vida útil de activos fijos

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

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

NPTOURS S.A.

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

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

(a) Riesgos de mercado

i) Riesgo de producto y mercado

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

ii) Riesgo de tasa de interés

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

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

(b) Riesgos de crédito

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

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

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

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

XPTOURS S.A.

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

(c) *Riesgos de liquidez*

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

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

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

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

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	351,601
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,548,187
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	278,256
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,159,155

4.2 **Administración del riesgo de capital**

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

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

XPTOURS S.A.

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

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

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	351.691	278.256
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto plazo	11.548.387	9.159.155
Menos: Efectivo	(1.932.106)	(174.898)
Deuda neta	9.967.972	9.262.513
Total patrimonio	627.625	107.981
Capital total	10.605.597	9.410.494
Ratio de apalancamiento	93.99%	98.26%

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.932.106	-	174.898	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8.255.549	-	7.112.514	-
Otras cuentas por cobrar de valores financieros	79.455	-	72.455	-
Total activos financieros	10.257.094	-	7.359.867	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	351.691	-	278.256	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11.548.387	-	9.159.155	-
Total pasivos financieros	11.900.078	-	9.437.411	-

Valor razonable de instrumentos financieros

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

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos locales	1,929,834	1,410
Caja	<u>2,272</u>	<u>151,488</u>
	<u>1,932,106</u>	<u>154,898</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2016</u>			<u>2015</u>	
	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>		<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>
Celebrity Cruises Inc. (1)	20,580,501	8,254,624	(2)	19,271,129	7,131,514
Ocean Adventure	11,624	905		-	-
RCL Holdings Cooperatief UA	-	-		-	999
RCL Investments Ltd.	-	-		-	1
	<u>20,592,125</u>	<u>8,255,529</u>		<u>19,271,129</u>	<u>7,132,514</u>

- (1) Ingreso derivado del acuerdo que mantiene suscrito la Compañía con Celebrity Cruises Inc. que le permite operar paquetes turísticos en las Islas Galápagos a bordo de la embarcación M/N Xpedition (Ver Nota 1).
- (2) A la fecha de emisión de estos estados financieros se han cobrado aproximadamente US\$3,500,815 de este rubro (2015: US\$2,521,000).

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

La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	2016		2015	
<u>Por vencer</u>	8,255,529	100%	52,000	1%
<u>Vencidos</u>				
Hasta 60 días	-	-	4,068,328	57%
61 a 180 días	-	-	2,945,044	42%
181 a 360 días	-	-	-	-
Más de 360 días	-	-	67,165	-
	<u>8,255,529</u>	<u>100%</u>	<u>7,112,534</u>	<u>100%</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS

Composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales	5,594	1,345
Empleados	184	709
Anticipo proveedores	2,000	59,374
Otras cuentas por cobrar	<u>71,677</u>	<u>11,227</u>
	<u>79,455</u>	<u>72,655</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	2,424,307	2,132,946
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	83	522
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado (IVA)	<u>2,377</u>	<u>2,004</u>
	<u>2,426,827</u>	<u>2,134,572</u>

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

XPTOURS S.A.

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

10. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

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

11. ACTIVOS FIJOS

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

	<u>Equipo de computo</u>	<u>Muebles y muebles</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015					
Costo	7,325	6,251	19,871	-	33,447
Depreciación acumulada	<u>(2,047)</u>	<u>(1,407)</u>	<u>(8,313)</u>	<u>-</u>	<u>(11,767)</u>
Valor en libros	<u>5,278</u>	<u>4,844</u>	<u>11,558</u>	<u>-</u>	<u>31,680</u>
Movimiento 2015					
Adiciones	-	3,394	-	2,692	6,086
Retir / Venta	-	-	(49,871)	-	(49,871)
Depreciación	<u>(2,443)</u>	<u>(2,238)</u>	<u>814</u>	<u>(675)</u>	<u>(3,932)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre 2015	<u>2,835</u>	<u>5,999</u>	<u>11,301</u>	<u>2,017</u>	<u>32,152</u>
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo	7,325	11,645	-	2,692	21,662
Depreciación acumulada	<u>(4,488)</u>	<u>(5,646)</u>	<u>-</u>	<u>(675)</u>	<u>(10,809)</u>
Valor en libros	<u>2,837</u>	<u>5,999</u>	<u>-</u>	<u>2,017</u>	<u>10,853</u>
Movimiento 2016					
Adiciones	-	-	49,800	-	49,800
Retir / Venta	<u>(3,585)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,585)</u>
Depreciación	<u>(2,206)</u>	<u>(1,822)</u>	<u>(7,801)</u>	<u>(2,561)</u>	<u>(14,390)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre 2016	<u>002</u>	<u>4,177</u>	<u>41,999</u>	<u>(2,561)</u>	<u>43,617</u>
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo	3,740	11,645	19,800	2,692	37,877
Depreciación acumulada	<u>(3,738)</u>	<u>(7,468)</u>	<u>(7,801)</u>	<u>(3,333)</u>	<u>(22,340)</u>
Valor en libros	<u>002</u>	<u>4,177</u>	<u>12,000</u>	<u>(7,641)</u>	<u>18,538</u>

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

Composición al 31 de diciembre:

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

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente cuentas por pagar a: i) US\$103,029 a Amazonas Hot S.A. por el servicio de hospedaje de los pasajeros en la ciudad de Quito (2015 US\$77,502), ii) US\$79,794 a Aerolíneas Galápagos S.A. por la compra de boletos aéreos (2015: US\$110,799).
- (2) Incluye básicamente una provisión para pago a proveedores cuyas facturas no llegaron al cierre del año por US\$108,066 (2015: US\$44,928).

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Celebrity Cruises Inc. (Ver Nota 7)	Compañía relacionada	8,254,924	7,311,514
Ocean Adventure	Compañía relacionada	995	-
RCL Holdings Cooperative PA	Accionista	-	600
RCL Investments Ltd.	Accionista	-	1
		<u>8,255,929</u>	<u>7,312,514</u>
<u>Cuentas por pagar a/corriente</u>			
Islas Galapagos Turismo y Vapores (1)	Compañía relacionada	<u>11,548,387</u>	<u>9,159,155</u>

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

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.;</u>	Compañía Relacionada		
Ingresos por servicios (ver Nota 7):			
Servicios turísticos		19,928,948	18,345,592
Recargos por costo de combustible		16,354	251,618
Servicios administrativos Perú		615,200	672,000
		<u>20,550,502</u>	<u>19,271,210</u>
<u>Islas Galapagos Turismo y Vapores</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados por Islas Galapagos Turismo y Vapores C.A.		<u>43,359</u>	<u>91,167</u>
Facturación costo por servicios turísticos (ver Nota 11)		14,291,000	13,604,200
Facturación costo por combustible		180,181	468,017
Facturación costo por servicios administrativos		78,000	78,000
		<u>14,549,181</u>	<u>14,240,217</u>
<u>Ocean Adventure</u>	Compañía Relacionada		
Reembolso de gastos		<u>11,624</u>	
		<u>11,624</u>	

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave durante el año 2016 y 2015 fueron de aproximadamente \$58,800, US\$76,560.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	29,071	26,891
Retenciones en la fuente de IVA	<u>50,284</u>	<u>36,559</u>
	<u>79,355</u>	<u>63,451</u>

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

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

(b) Impuesto a la Renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

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

(c) Conciliación contable tributaria -

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta y	731,195	267,154 (*)
Menos - Participación trabajadores	<u>818,150</u>	<u>808,713</u>
	624,249	227,054
Menos - Gastos no deducibles	16,574	44,959
Menos - Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	<u> </u>	<u> </u>
Base tributaria	<u>640,810</u>	<u>272,094</u>
Impuesto a la Renta causado - 22%	<u>140,978</u>	<u>59,849</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta e impuesto definitivo (1)	<u>145,142</u>	<u>105,868</u>

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

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

XPTOURS S.A.

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

(d) Impuesto a la Renta diferido -

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

(e) Otros asuntos -

El 20 de abril del 2016, se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

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

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

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

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

XPTOURS S.A.

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

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

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

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

(f) Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo 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.

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

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(g) Tasa efectiva de Impuesto a la Renta -**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta	624,236	220,420
Gasto de Impuesto a la Renta	<u>115,142</u>	<u>105,868</u>
Tasa efectiva	23%	48%

16. OBLIGACIONES SOCIALES

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

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u>
<u>2016</u>				
Beneficios sociales (1)	7,282	401,507	(400,798)	7,991
Participación trabajadores (2)	<u>40,073</u>	<u>110,160</u>	<u>(40,073)</u>	<u>110,160</u>
	<u>47,355</u>	<u>511,667</u>	<u>(140,871)</u>	<u>118,151</u>
<u>2015</u>				
Beneficios sociales (1)	6,424	252,264	(251,405)	7,282
Participación trabajadores (2)	<u>14,838</u>	<u>40,073</u>	<u>(14,838)</u>	<u>40,073</u>
	<u>21,264</u>	<u>292,337</u>	<u>(266,243)</u>	<u>47,355</u>

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

(2) Ver Nota 2.10.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

XPTOURS S.A.

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

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

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

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	5,482	14,128	2,869	4,356	8,351	18,484
Costo laboral proporcionado a los empleados	3,685	3,662	3,889	3,567	7,574	7,234
Costo financiero	326	750	125	177	451	327
Perdido o ganancia en la transferencia de la provisión por amortización	3,477	(1,294)	1973	(2,759)	1,704	(986)
Beneficios pagados	-	-	-	(19,274)	-	(19,274)
Costo por servicios prestados	-	-	(10,594)	730	(10,594)	730
Efecto de los ajustes a los saldos de los años anteriores	(17,071)	(11,753)	-	-	(17,071)	(11,753)
	<u>11,514</u>	<u>7,187</u>	<u>6,832</u>	<u>3,869</u>	<u>20,346</u>	<u>11,151</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo laboral proporcionado a los empleados	3,685	3,662	3,889	3,567	7,574	7,234
Costo financiero	326	750	125	177	451	327
Costo por servicios prestados	-	-	(10,594)	730	(10,594)	730
Perdido o ganancia en la transferencia de los años anteriores	(17,071)	(11,753)	-	-	(17,071)	(11,753)
	<u>3,685</u>	<u>6,522</u>	<u>3,889</u>	<u>5,074</u>	<u>4,873</u>	<u>12,871</u>

XPTOURS S.A.

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

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

Cambios en hipótesis	Efecto en los pasivos de la Jubilación Patronal y Desahucio				
	2016	Incremento		Disminución	
		US\$ (miles)	%	US\$ (miles)	%
Incremento de edad de retiro	0.5%	2.275	24%	1.017	28%
Incremento en el monto salarial	0.5%	2.269	24%	1.008	28%
Incremento de tasa	0.5%	541	5%	503	14%

Cambios en hipótesis	Efecto en los pasivos de la Jubilación Patronal y Desahucio				
	2016	Incremento		Disminución	
		US\$ (miles)	%	US\$ (miles)	%
Incremento de edad de retiro	0.5%	123	1%	100	1%
Incremento en el monto salarial	0.5%	123	1%	100	1%
Incremento de tasa	0.5%	298	3%	261	2%

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

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende 331.000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

19. RESERVA LEGAL

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dolares estadounidenses)**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2016</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
<u>Descripción</u>			
Servicios turísticos	14,991,848	-	14,991,848
Transporte	2,243,737	5,782	2,249,519
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	1,925,584	-	1,925,584
Remuneraciones y beneficios	-	401,507	401,507
Honorarios profesionales	-	244,473	244,473
Servicios administrativos	-	88,270	88,270
Alquileres	-	24,137	24,137
Consumo de inventario (menaje y papelería)	38,912	-	38,912
Seguros	-	26,485	26,485
Depreciación de propiedad, planta y equipos	-	10,772	10,772
Reparación y mantenimiento	-	6,731	6,731
Comunicación	-	5,610	5,610
Servicios básicos	-	2,758	2,758
Viajes y movilización	-	210	210
Gastos de gestión	-	708	708
Capacitación	-	442	442
Jubilación patronal y desahucio	-	5,766	5,766
Otros varios	454	34,511	34,965
	<u>19,202,515</u>	<u>858,162</u>	<u>20,060,697</u>

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

<u>2015</u>				
	<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
	Servicios turísticos	14,627,294	-	14,627,294
	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	-	2,454	2,454
	Viajes y movilización	-	1,259	1,259
	Gastos de gestión	-	686	686
	Capacitación	-	348	348
	Jubilación patronal y desahucio	-	(2,926)	(2,926)
	Otros varios	-	59,781	59,781
		<u>18,428,925</u>	<u>655,868</u>	<u>19,084,793</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
