



XPTOURS S.A.
NOTAS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Estado de Situacion Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados Financieros

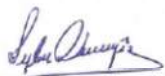
XPTOURS S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Efectivo	6	130,771	815,447
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	11,088,193	5,182,041
Otras cuentas por cobrar	7	43,818	70,224
Anticipo a proveedores		84,242	48,855
Impuestos por recuperar	12	2,478,157	1,664,123
Inventarios		-	7,141
Total activos corrientes		13,825,181	7,787,831
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	8	95,941	125,910
Activos por derecho de uso	9	193,789	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	200,992	-
Impuesto a la renta diferido	12	30,301	8,808
Impuestos por recuperar	12	-	303,820
Total activos no corrientes		521,023	438,538
Total activos		14,346,204	8,226,369

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


Sylvia Calvopiña
Apoderado Especial


William Alomoto
Contador General

XPTOURS S.A.**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	10	585,444	645,693
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	9,946,520	4,983,278
Impuestos por pagar	12	105,186	140,573
Impuesto a la renta por pagar	12	32,541	73,318
Pasivos por arrendamiento	9	63,148	-
Obligaciones sociales	13	334,497	230,713
Total pasivos corrientes		11,067,336	6,073,575
Pasivos no corrientes			
Pasivos de arrendamiento	9	142,653	-
Beneficios sociales	14	461,648	144,276
Total pasivos no corrientes		604,301	144,276
Total pasivos		11,671,637	6,217,851
PATRIMONIO			
Capital social	15	33,000	33,000
Reserva legal	16	16,500	16,500
Resultados acumulados		2,625,067	1,959,018
Total patrimonio		2,674,567	2,008,518
Total pasivos y patrimonio		14,346,204	8,226,369

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



Sylvia Calvopiña
Apoderado Especial

William Ajomoto
Contador General

XPTOURS S.A.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios prestados		34,945,448	31,712,775
Costos de los servicios prestados	17	<u>(31,135,966)</u>	<u>(28,851,077)</u>
Utilidad bruta		3,809,482	2,861,698
Gastos de administración	17	(2,798,839)	(1,896,687)
Otros ingresos, neto		<u>(34,357)</u>	<u>8,326</u>
Utilidad operacional		976,286	973,337
Gastos financieros, neto		<u>(42,524)</u>	<u>(29,370)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		933,762	943,967
Impuesto a la Renta	12	<u>(228,065)</u>	<u>(277,402)</u>
Utilidad neta del año		<u>705,697</u>	<u>666,565</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas (ganancias) actuariales		<u>(39,648)</u>	<u>16,363</u>
Resultado integral del año		<u>666,049</u>	<u>682,928</u>

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



Sylvia Calvopiña
Apoderado Especial

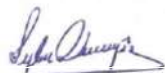
William Alomoto
Contador General

XPTOURS S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Al 1 de enero del 2018	33,000	16,500	1,276,090	1,325,590
Utilidad neta del año	-	-	666,565	666,565
Otros resultados integrales	-	-	16,363	16,363
Saldos al 31 de diciembre de 2018	33,000	16,500	1,959,018	2,008,518
Utilidad neta del año	-	-	705,697	705,697
Otros resultados integrales	-	-	(39,648)	(39,648)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	33,000	16,500	2,625,067	2,674,567

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



Sylvia Calvopiña
Apoderado Especial



William Alomoto
Contador General

XPTOURS S.A.

**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		933,762	943,967
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de propiedades y equipos	8	55,663	33,654
Baja de propiedades y equipos	8	-	24,988
Depreciación activos por derecho de uso	9	63,912	-
Gasto financiero arrendamientos	9	20,960	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	78,124	37,450
Participación de trabajadores en utilidades	13	164,781	-
		<u>1,317,202</u>	<u>1,040,059</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(5,906,152)	(5,735,702)
Otras cuentas por cobrar		26,406	2,450
Anticipo a proveedores		(35,387)	(33,262)
Impuestos por recuperar		(510,214)	449,015
Inventario		7,141	(1,444)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		4,963,242	5,899,138
Cuentas por pagar proveedores		(60,249)	(350,666)
Pagos obligaciones sociales		(60,997)	(17,240)
Beneficios pagados jubilación patronal y desahucio		(1,392)	(8,764)
Impuestos por pagar		<u>(35,387)</u>	<u>(67,087)</u>
		<u>(295,787)</u>	<u>1,176,497</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(290,335)</u>	<u>(316,100)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(586,122)</u>	<u>860,397</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	8	<u>(25,694)</u>	<u>(53,153)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(25,694)</u>	<u>(53,153)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos por arrendamientos	9	<u>(72,860)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(72,860)</u>	<u>-</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(684,676)</u>	<u>807,244</u>
Efectivo al inicio del año		<u>815,447</u>	<u>8,203</u>
Efectivo al final del año	6	<u><u>130,771</u></u>	<u><u>815,447</u></u>

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


Sylvia Calvopiña
Apoderado Especial


William Alomoto
Contador General

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y Operaciones

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

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

El 31 de enero del 2014, la Compañía suscribió un acuerdo con Celebrity Cruises Inc. empresa domiciliada en Liberia que permite a XPTOURS S.A. operar en las Islas Galápagos paquetes turísticos que son vendidos en el exterior por su compañía relacionada Celebrity Cruises Inc. a bordo de la embarcación M/N Flora que tiene una capacidad de 100 pasajeros. Para el efecto la compañía suscribió con su compañía relacionada Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. un acuerdo que le concede bajo cláusula de exclusividad el derecho de reserva del 100% de cabinas a bordo del M/N Xpedition hasta el mes de mayo del 2019 y en el Celebrity Flora a partir del mes de junio y la operación de paquetes turísticos a bordo de las referidas embarcaciones.

Adicionalmente, en enero del 2017, la Compañía también suscribió con su compañía relacionada Oceanadventures S.A., un acuerdo mediante el cual la Oceanadventures S.A. brinda bajo cláusula de exclusividad a XPTOURS S.A. el derecho para operar la venta de paquetes turísticos y la reserva de cabinas a bordo de MN Xploration y MN Xpedition desde el mes de septiembre del 2019.

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

La pandemia del COVID-19 ha golpeado al mundo, a nuestro país, con mayor dureza a las Islas Galápagos y en consecuencia a todas las Compañías que trabajamos en el área de turismo y operamos en este destino. A partir del 15 de marzo nuestras operaciones fueron suspendidas debido a las restricciones de movilidad y cierre de fronteras. Desde la mencionada fecha la Administración de la Compañía ha monitoreado minuciosamente la situación financiera y operativa de la Compañía.

El control permanente que la Compañía realiza de sus operaciones ha permitido advertir los efectos del COVID -19, entre los cuales se encuentran, dramática disminución de la ocupación / huéspedes, reducción de costos fijos y variables en todas las áreas (37%), adaptación de mejores plazos de pago con proveedores.

Siguiendo los lineamientos del Grupo Royal Caribbean, así como las políticas internas del Gobierno Ecuatoriano, nos encontramos trabajando mensualmente en planes y protocolos para definir la fecha en la que retomaremos la operación, el mismo que esperamos sea para finales del 2020. El Departamento

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Comercial de nuestra oficina principal trabaja arduamente en que los niveles de las reservas se incrementen sostenidamente.

Nuestra responsabilidad es delinear el retorno a la operación con seguridad tanto para nuestros huéspedes como para nuestro personal.

Este análisis no tuvo en consideración un escenario donde el cierre de operaciones requiera ser extendido al primer semestre del 2021. Este escenario actualmente es considerado improbable, sin embargo, es difícil predecir el resultado final e impacto del COVID-19 en este momento. Bajo el escenario de cierre de la operación por los meses transcurridos en el 2020, se estima que la Compañía no tendrá riesgo en cumplir sus obligaciones, aunque es posible que algunos ratios financieros puedan ser afectados, por lo que se espera que un acuerdo con los prestamistas pueda ser alcanzado en caso de ser necesario dentro del periodo de negocio en marcha.

Solo la materialización de un escenario de cierre continuo de operaciones durante el primer semestre del 2021 podría indicar la existencia de una incertidumbre material que pueda generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes que resultarían si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Entorno regulatorio

Ley Orgánica de Régimen Especial de la Provincia de Galápagos

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

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

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que en cuanto a la situación antes indicada no se han evidenciado efectos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros separados

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 7 de septiembre del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, excepto por la aplicación de la NIIF 16 (ver nota 11).

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros separados de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan, excepto por la aplicación de la NIIF 16.

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

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.11 La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda 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.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente préstamos con compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

2.5.2 Medición

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

a) Instrumentos de deuda

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

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

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden:

- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden en su mayor parte a los montos adeudados por la compañía relacionada del exterior por la venta de servicios turísticos a pasajeros. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas de largo plazo: Comprende los valores por cobrar a Islas Galápagos Turismo y Vapores CA y a Oceanadventures S.A. de beneficios de largo plazo de los empleados de la Compañía, los cuales fueron subrogados desde su relacionada hacia la Compañía. Se miden en función de los cálculos actuariales realizados por un profesional independiente (Ver Nota 14)
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar comerciales que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 60 días.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.4 Deterioro de activos financieros

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

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen:

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

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

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Las cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponden a costos por servicios turísticos facturados mensualmente de acuerdo a los convenios celebrados con sus compañías relacionadas: Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. y Oceanadventures S.A; se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el plazo menor a 1 año.
- (iii) Pasivo de arrendamiento: La Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por los plazos contratados de arrendamiento, descontados a la tasa del 9.06%,

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

que corresponde a la tasa activa efectiva referencial del banco Central del Ecuador para créditos Productivos Corporativos en el mes de enero del 2019. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en los resultados del ejercicio bajo el rubro "Gastos financieros".

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta y a retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado efectuadas por terceros.

2.8 Inventarios

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

2.9 Propiedades y equipos

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

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes.

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

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

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

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

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, la Compañía no presenta activos calificables.

2.10 Deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable y se registran en los resultados del ejercicio. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.11 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Edificios	Oficinas administrativas Quito	6 años	2023
Edificios	Oficinas administrativas Guayaquil	2 años	2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 9.06% que corresponde a la tasa activa efectiva referencial del banco Central del Ecuador para créditos Productivos Corporativos en el mes de enero del 2019, y ha sido considerada para el bien arrendado de acuerdo con el plazo y condiciones del contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento

Los pagos asociados a arrendamientos de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a aquellos que representen menos de US\$5,000 anual por concepto de canon.

Opciones de Terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en el contrato de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.12 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

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos, las cuales estaban vigentes hasta el año 2018.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

En el 2019, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

- i) Impuesto a la Renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

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 sean aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El Impuestos a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferidos activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido está calculado para el 2019 y 2018 considerando una tasa del 25% y 28%, que es la tasa del impuesto a la renta aplicable para los periodos.

2.13 Obligaciones sociales

Se registra en el rubro de obligaciones sociales del estado separado de situación financiera corresponden a:

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.14 Beneficios sociales (no fondeados):

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

Al cierre del año 2019 y 2018, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Reserva legal

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

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios turísticos realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía, y por otro tipo de servicios que se relacionan con sus operaciones. Los ingresos por ventas se basan en el precio determinado de acuerdo a la condición de venta pactada, neto de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan al corto plazo.

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

a) Venta de servicios

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

2.17 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 9.06%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	292,780
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>242,414</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>242,414</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	46,494
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>195,920</u>
	<u>242,414</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$242.414
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$242.414

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

(a) Vida útil de propiedades y equipos

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

(b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

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

(c) Impuesto a la Renta diferido

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

(d) Pasivo de arrendamiento

La Compañía mide el pasivo de arrendamiento al valor presente de los pagos por los plazos contratados de arrendamientos, descontados a la tasa del 9,06%, que corresponde a la tasa activa efectiva referencial del banco Central del Ecuador para créditos Productivos Corporativos en el mes de enero del 2019

4 ADMINISTRACIÓN 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

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

específicas, tales como el riesgo de crédito. A continuación, se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) *Riesgos de mercado*

i) *Riesgo de producto y mercado*

La principal fuente de ingresos de la Compañía corresponde a la venta de paquetes turísticos a sus entidades relacionadas en el exterior con base en un convenio suscrito para el efecto el mismo que es revisado anualmente por las partes. Ver Nota 11. Dado el posicionamiento que tiene la Compañía en el mercado y la reputación con la que cuenta el Grupo (Royal Caribbean), existe un riesgo limitado por este concepto.

ii) *Riesgo de tasa de interés*

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

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

(b) *Riesgos de crédito*

El riesgo de crédito surge del 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 en Bancos locales y del exterior,

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

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

Respecto de las cuentas por cobrar a clientes, la Compañía mantiene concentradas sus cuentas por cobrar con su compañía relacionada Celebrity Cruises Inc. cuyo plazo de crédito es de 30 a 60 días.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por lo mencionado y en vista que el cobro de los servicios es realizado a una compañía relacionada, se puede concluir que la Compañía mantiene un riesgo limitado por este concepto.

(c) *Riesgos de liquidez*

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

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

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

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

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	585,444	-
Pasivos de arrendamiento	95,366	172,273
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,946,520	-
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	645,693	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,983,278	-

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). El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar proveedores	585,444	645,693
Pasivos de arrendamiento	205,801	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,946,520	4,983,278
Menos: Efectivo	<u>(130,771)</u>	<u>(815,447)</u>
Deuda neta	10,606,994	4,813,524
Total patrimonio	<u>2,674,567</u>	<u>2,008,518</u>
Capital total	<u>13,281,561</u>	<u>6,822,042</u>
Ratio de apalancamiento	79.86%	70.56%

El aumento del ratio de apalancamiento en el año 2019, respecto al año anterior, se debe principalmente al incremento de las cuentas por pagar a compañías relacionadas y a los pasivos por arrendamientos originados por la adopción de la NIIF 16.

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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	130,771	-	815,447	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11,088,193	200,992	5,182,041	-
Otras cuentas por cobrar	<u>43,818</u>	<u>-</u>	<u>70,224</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>11,262,782</u>	<u>200,992</u>	<u>6,067,712</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar proveedores	585,444	-	645,693	-
Pasivos de arrendamiento	63,148	142,653	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>9,946,520</u>	<u>-</u>	<u>4,983,278</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>10,595,112</u>	<u>-</u>	<u>5,628,971</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 debido a que corresponde básicamente a instrumentos financieros de corto plazo.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6 EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	3,000	2,500
Bancos locales	124,031	12,385
Bancos del exterior	<u>3,740</u>	<u>800,562</u>
	<u>130,771</u>	<u>815,447</u>

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empleados	1,724	1,029
Otras cuentas por cobrar (1)	<u>42,094</u>	<u>69,195</u>
	<u>43,818</u>	<u>70,224</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 incluye principalmente a gastos prepagados por conceptos de tarjetas de control de tránsito para turistas, emitidas por el Consejo de Gobierno de Régimen Especial de Galápagos por US\$23,210

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8 PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2018					
Costo	13,481	12,195	86,911	50,685	163,272
Depreciación acumulada	(3,438)	(5,935)	(18,535)	(3,966)	(31,874)
Valor en libros	<u>10,043</u>	<u>6,260</u>	<u>68,376</u>	<u>46,719</u>	<u>131,398</u>
Movimiento 2018					
Adiciones	3,162	-	49,991	-	53,153
Baja-costo	-	-	(46,911)	-	(46,911)
Depreciación	(4,750)	(1,177)	(15,223)	(12,504)	(33,654)
Baja-depreciación	-	-	21,924	-	21,924
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	<u>8,455</u>	<u>5,083</u>	<u>78,157</u>	<u>34,215</u>	<u>125,910</u>
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	16,643	12,195	89,991	50,685	169,514
Depreciación acumulada	(8,188)	(7,112)	(11,834)	(16,470)	(43,604)
Valor en libros	<u>8,455</u>	<u>5,083</u>	<u>78,157</u>	<u>34,215</u>	<u>125,910</u>
Movimiento 2019					
Adiciones	25,694	-	-	-	25,694
Baja-costo	-	-	-	-	-
Depreciación	(9,116)	(1,177)	(17,998)	(27,372)	(55,663)
Baja-depreciación	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre 2019	<u>25,033</u>	<u>3,906</u>	<u>60,159</u>	<u>6,843</u>	<u>95,941</u>
Al 31 de diciembre del 2019					
Costo	42,337	12,195	89,991	50,685	195,208
Depreciación acumulada	(17,304)	(8,289)	(29,832)	(43,842)	(99,267)
	<u>25,033</u>	<u>3,906</u>	<u>60,159</u>	<u>6,843</u>	<u>95,941</u>

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9 ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Oficinas administrativas	193,789
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	63,148
No corriente	142,653
	<u>205,801</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$15.287.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Oficinas administrativas	63,912
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	20,960
	<u>84,872</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$72,860.

10 PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Locales (1)	472,117	521,528
Otros por pagar (2)	113,327	124,165
	<u>585,444</u>	<u>645,693</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 incluye principalmente cuentas por pagar a: i) US\$243,572 (2018: 117,921) por el servicio de hospedaje de los pasajeros en la ciudad de Quito a Amazonas Hot S.A. y; ii) US\$68,579 (2018: 276,895) por la compra de boletos aéreos a Avianca S.A.
- (2) Incluye principalmente una provisión para pago a proveedores cuyas facturas no llegaron al cierre del año por US\$113,327 (2018: US\$99,097).

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente</u>			
Celebrity Cruises Inc.	Compañía relacionada	10,302,892	4,902,900
Oceanadventure S.A.	Compañía relacionada	319,362	111,168
Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.	Compañía relacionada	465,939	167,973
		<u>11,088,193</u>	<u>5,182,041</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo (1)</u>			
Oceanadventure S.A.	Compañía relacionada	88,192	-
Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.	Compañía relacionada	112,800	-
		<u>200,992</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Islas Galapagos Turismo y Vapores (2)	Compañía relacionada	7,934,622	4,747,891
Oceanadventure S.A. (3)	Compañía relacionada	2,010,260	235,387
Celebrity Cruises Inc.	Compañía relacionada	1,638	-
		<u>9,946,520</u>	<u>4,983,278</u>

- (1) Corresponde a jubilación patronal y desahucio para los empleados que fueron subrogados hacia la Compañía, Las cuentas por cobrar por estas provisiones son calculadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente. ver nota 14.
- (2) Corresponden a saldos por pagar derivados del acuerdo existente entre la Compañía e Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. (Ver Nota 1).
- (3) Se deriva de la relación que mantiene actualmente con Oceanadventures S.A. como operador turístico. (Ver Nota 1).

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.:</u>	Compañía Reacionada		
Ingresos por servicios (4)			
Servicios turísticos		33,801,534	30,705,669
Recargo variación costo de combustible		171,263	36,902
Servicios administrativos Perú		734,400	782,400
		<u>34,707,197</u>	<u>31,524,971</u>
Reembolso de gastos		<u>117,975</u>	<u>-</u>
<u>Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.:</u>	Compañía Reacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de Islas Galápagos Turismo y Vapores		83,763	171,319
Servicios prestados		68,750	-
		<u>152,513</u>	<u>171,319</u>
Facturación costo por servicios turísticos (5):		15,657,248	12,988,083
Facturación costo por combustible		152,913	383,813
Otros reembolsos menores		44,636	167,316
Otros traspasos cuentas por pagar		17,446	-
		<u>15,872,243</u>	<u>13,539,212</u>
<u>Traspaso de beneficios sociales (6):</u>			
Beneficios sociales de corto plazo		145,454	-
Jubilación patronal y desahucio		112,800	-
		<u>258,254</u>	<u>-</u>
<u>Oceanadventures S.A.</u>	Compañía Reacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de Oceanadventures S.A.		251,086	259,534
Venta de bienes y servicios		4,438	3,580
		<u>255,524</u>	<u>263,114</u>
Facturación costo por servicios turísticos (4):		8,573,840	8,818,924
Compra de bienes y servicios		106	142
Reembolso de gastos		2,867	12,756
Otros traspasos cuentas por pagar		3,059	-
		<u>8,579,872</u>	<u>8,831,822</u>
<u>Traspaso de beneficios sociales (6):</u>			
Beneficios sociales de corto plazo		25,113	-
Jubilación patronal y desahucio		88,192	-
		<u>113,305</u>	<u>-</u>

(4) Ingresos por servicios turísticos derivados del contrato celebrado con Celebrity Cruises Inc. (Ver Nota 1).

(5) Facturación por costo de prestación de servicios turísticos por M/N Xpedition; M/N Xploration; M/N Xperience y Celebrity Flora. (Ver Nota 1).

(6) Corresponde a jubilación patronal y desahucio para los empleados que fueron subrogados hacia la

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía, Las cuentas por cobrar por estas provisiones son calculadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente. ver nota 14.

(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 2019 y 2018 fueron de aproximadamente US\$480,732 y US\$75,071 respectivamente.

12 IMPUESTOS

(a) Situación fiscal

Los años 2015 a 2019 están sujetos a posibles fiscalizaciones por parte de las autoridades tributarias.

(b) Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	2,447,084	1,658,928
Saldo notas de crédito desmaterializadas	25,224	-
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado (IVA)	<u>5,849</u>	<u>5,195</u>
	<u>2,478,157</u>	<u>1,664,123</u>
No corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	<u>-</u>	<u>303,820</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 estás últimas transacciones superan significativamente el IVA originado en los servicios prestados, por lo que los mismos será recuperados vía reclamos administrativos a la Administración Tributaria.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	43,262	65,068
Retenciones en la fuente de IVA	<u>61,924</u>	<u>75,505</u>
	<u>105,186</u>	<u>140,573</u>

(d) Impuesto a la Renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Renta corriente	249,557	286,210
Impuesto a la renta diferido (1):		
Generación por diferencias temporales	<u>(21,492)</u>	<u>(8,808)</u>
	<u>228,065</u>	<u>277,402</u>

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

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Conciliación contable tributaria

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta y	1,098,543	1,110,549
Menos - Participación trabajadores	<u>(164,781)</u>	<u>(166,582)</u>
	933,762	943,967
Menos - Diferencias permanentes	(63,431)	-
Más - Gastos no deducibles	53,611	46,754
Más - diferencias temporarias	<u>74,286</u>	<u>31,457</u>
Base imponible para la determinación del impuesto a la renta	998,228	1,022,178
Tasa de Impuesto a la Renta	<u>25%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la Renta causado	249,557	286,210
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	<u>216,465</u>	<u>212,487</u>
Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado	<u>33,092</u>	<u>286,210</u>
Menos crédito tributario de Impuesto a la Renta	<u>(550)</u>	<u>(212,893)</u>
Impuesto a la Renta por pagar	<u>32,542</u>	<u>73,317</u>

(f) Tasa efectiva de Impuesto a la Renta

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta	<u>933,762</u>	<u>943,967</u>
Tasa impositiva vigente	25%	28%
	233,441	264,311
Efecto fiscal de los ingresos exentos /gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Diferencias permanentes	(15,858)	-
Más - Gastos no deducibles	13,403	13,091
Más - Diferencias temporarias	18,572	8,808
Efecto de los impuestos diferidos	<u>(21,493)</u>	<u>(8,808)</u>
Impuesto a la Renta corriente del año	<u>228,065</u>	<u>277,402</u>
Tasa efectiva	24%	29%

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(g) Impuesto a la Renta diferido

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

	<u>Activos</u>		<u>Total</u>
	<u>Arrendamientos</u>	<u>Beneficios sociales</u>	
Al 1 de enero del 2018	-	-	-
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	-	8,808	8,808
Al 31 de diciembre del 2018	-	8,808	8,808
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	2,921	18,572	21,493
Al 31 de diciembre del 2019	2,921	27,380	30,301

(h) Otros asuntos

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

XPTOURS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que esto no generará impactos significativos en la Compañía.

(i) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13 OBLIGACIONES SOCIALES

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

	Saldo al 1 de enero	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre
<u>2019</u>				
Obligaciones sociales (1)	64,131	416,781	(311,196)	169,716
Participación trabajadores (2)	166,582	164,781	(166,582)	164,781
	<u>230,713</u>	<u>581,562</u>	<u>(477,778)</u>	<u>334,497</u>
<u>2018</u>				
Obligaciones sociales (1)	60,841	369,632	(366,342)	64,131
Participación trabajadores (2)	187,112	166,582	(187,112)	166,582
	<u>247,953</u>	<u>536,214</u>	<u>(553,454)</u>	<u>230,713</u>

(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 2.11.

14 BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.04	8.54
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	107,851	95,271	36,425	36,682	144,276	131,953
Costo laboral por servicios actuariales	49,477	23,278	14,510	8,885	63,987	32,163
Costo financiero	10,929	3,833	3,208	1,454	14,137	5,287
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia - ORI	33,718	(3,136)	13,735	(1,832)	47,453	(4,968)
Beneficios pagados	-	-	(1,392)	(8,764)	(1,392)	(8,764)
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo (1)	158,221	-	42,771	-	200,992	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas -ORI	(7,805)	(11,395)	-	-	(7,805)	(11,395)
	<u>352,391</u>	<u>107,851</u>	<u>109,257</u>	<u>36,425</u>	<u>461,648</u>	<u>144,276</u>

- (1) Corresponde a subrogaciones de personal realizados entre las compañías del grupo, como se detalla a continuación:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Subrogación desde Islas Galápagos Turismo y Vapores	89,105	-	23,695	-	112,800	-
Subrogación desde Oceanadventures	69,116	-	19,076	-	88,192	-
A 31 de diciembre	<u>158,221</u>	<u>-</u>	<u>42,771</u>	<u>-</u>	<u>200,992</u>	<u>-</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuariales	49,477	23,278	14,510	8,885	63,987	32,163
Costo financiero	10,929	3,833	3,208	1,454	14,137	5,287
	<u>60,406</u>	<u>27,111</u>	<u>17,718</u>	<u>10,339</u>	<u>78,124</u>	<u>37,450</u>

El análisis de sensibilidad para el año 2019 y 2018 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>			
<u>Cambios en hipótesis</u>		<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
<u>2019</u>		<u>2019</u>		<u>2019</u>	
		<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	0.5%	28,377	6%	(26,337)	5%
Futuro incremento salarial	0.5%	29,172	6%	(27,297)	6%
Expectativa de vida	0.3%	8,560	0%	(7,950)	1%

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

15 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 33,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

16 RESERVA LEGAL

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

XPTOURS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Tickets y paquetes turísticos	31,135,966	-	31,135,966
Nómina	-	1,981,455	1,981,455
Honorarios y servicios	-	336,854	336,854
Arriendo	-	115,351	115,351
Gastos del personal	-	106,566	106,566
Seguros	-	95,927	95,927
Jubilación patronal y desahucio	-	78,124	78,124
Depreciación de propiedades y equipos	-	55,663	55,663
Gasto mantenimiento	-	14,463	14,463
Contribuciones e Impuestos	-	7,193	7,193
Servicios básicos	-	6,446	6,446
Gastos varios	-	797	797
	<u>31,135,966</u>	<u>2,798,839</u>	<u>33,934,805</u>

2018

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Tickets y paquetes turísticos	28,851,077	20,298	28,871,375
Nómina	-	1,236,551	1,236,551
Honorarios y servicios	-	135,346	135,346
Arriendo	-	136,194	136,194
Gastos del personal	-	160,933	160,933
Seguros	-	58,538	58,538
Jubilación patronal y desahucio	-	37,450	37,450
Depreciación de propiedades y equipos	-	33,654	33,654
Gasto mantenimiento	-	28,076	28,076
Contribuciones e Impuestos	-	24,438	24,438
Servicios básicos	-	25,209	25,209
	<u>28,851,077</u>	<u>1,896,687</u>	<u>30,747,764</u>

18 EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía.

XPTOURS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La propagación del virus ha comenzado a generar interrupciones del negocio especialmente a través de una disminución de ingresos en las operaciones a partir del mes de marzo. Mientras la interrupción actualmente se considera temporal, existe una considerable incertidumbre sobre su duración. Por lo tanto, la Compañía espera que este asunto tenga un impacto negativo en sus resultados operativos. Sin embargo, el impacto financiero y la duración no pueden estimarse razonablemente en este momento.

Adicionalmente, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *