

Karabu Turismo C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

Karabu Turismo C. A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los miembros del Directorio y Accionistas
Karabu Turismo C. A.

Informe sobre los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Karabu Turismo C. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Karabu Turismo C. A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiero de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

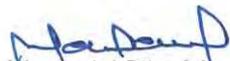
(Continúa)

- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador
SC – RNAE 069

13 de abril de 2017



María del Pilar Mendoza
Socia

Karabu Turismo C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

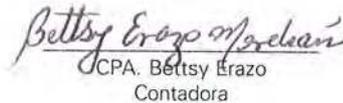
31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>restablecido</u>	<u>1 de enero de</u> <u>2015</u> <u>restablecido</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 1,128,246	1,015,924	1,082,276
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8	-	251,520	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	388,263	297,007	428,501
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	243,778	218,326	221,275
Inventarios	10	176,753	184,934	162,077
Gastos pagados por anticipado	11	13,574	16,409	21,544
Total activos corrientes		<u>1,950,614</u>	<u>1,984,120</u>	<u>1,915,673</u>
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos, neto	12	773,082	1,013,992	1,159,093
Activos intangibles, neto	13	23,083	42,666	77,445
Inversiones en acciones		801	801	801
Impuesto diferido activo	14	27,706	26,935	26,876
Otros activos		2,033	2,016	1,848
Total activos no corrientes		<u>826,705</u>	<u>1,086,410</u>	<u>1,266,063</u>
Total activos	US\$	<u>2,777,319</u>	<u>3,070,530</u>	<u>3,181,736</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	15	US\$ 610,234	590,182	670,462
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	141,065	109,350	161,750
Total pasivos corrientes		<u>751,299</u>	<u>699,532</u>	<u>832,212</u>
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	16	1,155,628	1,108,008	1,063,647
Total pasivos no corrientes		<u>1,155,628</u>	<u>1,108,008</u>	<u>1,063,647</u>
Total pasivos		<u>1,906,927</u>	<u>1,807,540</u>	<u>1,895,859</u>
Patrimonio neto:				
Capital	17	47,841	47,841	47,841
Reservas	17	1,217,408	1,217,408	1,169,307
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	17	134,474	134,474	134,474
Resultados acumulados		(529,331)	(136,733)	(65,745)
Total patrimonio, neto		<u>870,392</u>	<u>1,262,990</u>	<u>1,285,877</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	<u>2,777,319</u>	<u>3,070,530</u>	<u>3,181,736</u>



Ing. Edmundo Kronfle
Gerente General



CPA. Betty Erazo
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Karabu Turismo C. A.

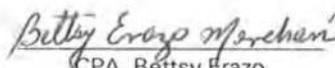
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2016	2015 restablecido
Ingresos de actividades ordinarias	20	US\$ 5,259,952	6,121,733
Costos de los servicios	21	(4,895,739)	(5,379,126)
Utilidad bruta		364,213	742,607
Gastos de administración	21	(654,241)	(706,504)
Gasto de ventas	21	(89,351)	(138,560)
Otros ingresos, neto		20,342	40,129
		(723,250)	(804,935)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(359,037)	(62,328)
Impuesto a la renta	14	(50,093)	(52,371)
Perdida neta		(409,130)	(114,699)
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año - ganancias actuariales por planes de beneficio		16,532	91,812
Pérdida neta y otros resultados integrales	US\$	(392,598)	(22,887)


Ing. Edmundo Kronfle
Gerente General


CPA. Betsy Erazo
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

Karabu Turismo C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

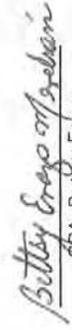
Año terminado el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital	Reservas legal	Reservas facultativa	Reservas capital	Total reservas	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Pérdidas acumuladas	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2014, reportados	US\$ 47,841	49,692	746,227	373,388	1,169,307	134,474	48,101	1,399,723
Cambio en política contable	-	-	-	-	-	-	(113,846)	(113,846)
Saldos al 31 de diciembre de 2014, restablecidos	47,841	49,692	746,227	373,388	1,169,307	134,474	(65,745)	1,285,877
Apropiación para reservas	-	-	48,101	-	48,101	-	(48,101)	-
Total resultado integral del año:	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(114,699)	(114,699)
Otros resultados integrales - beneficios a empleados	-	-	-	-	-	-	91,812	91,812
Saldos al 31 de diciembre de 2015	47,841	49,692	794,328	373,388	1,217,408	134,474	(136,733)	1,262,990
Total resultado integral del año:	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(409,130)	(409,130)
Otros resultados integrales - beneficios a empleados	-	-	-	-	-	-	16,532	16,532
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$ 47,841	49,692	794,328	373,388	1,217,408	134,474	(529,331)	870,392



Ing. Edmundo Kronfle
Gerente General



CPA. Betsy Erazo
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Karabu Turismo C. A.

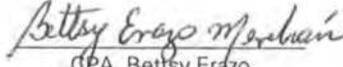
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	US\$ 5,132,875	6,299,726
Pagos a proveedores, empleados y otros	(5,221,755)	(5,924,553)
Impuesto a la renta	(2,648)	(56,569)
Otros ingresos (gastos)	<u>20,342</u>	<u>40,129</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(71,186)</u>	<u>358,733</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad y equipos	(39,040)	(149,797)
Adquisiciones compra de activos intangibles	(28,972)	(23,768)
Adquisición (cobro) de activos mantenidos hasta el vencimiento	<u>251,520</u>	<u>(251,520)</u>
Efectivo provisto (utilizado en) por las actividades de inversión	<u>183,508</u>	<u>(425,085)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	112,322	(66,352)
Efectivo y equivalente a efectivo al inicio del año	<u>1,015,924</u>	<u>1,082,276</u>
Efectivo y equivalente a efectivo al final del año	<u>US\$ 1,128,246</u>	<u>1,015,924</u>


 Ing. Edmundo Kronfle
 Gerente General


 CPA. Betsy Erazo
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

Karabu Turismo C. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 21 de enero de 1977 bajo la denominación de "CIES" COMPANÍA INDUSTRIAL ESTRONCIO C.A., el 03 de septiembre de 1980 cambió su denominación social a KARABU TURISMO C.A.

Su actividad principal consiste en la prestación de servicios de hotelería y turismo, y opera bajo el nombre comercial "Unipark Hotel", con domicilio en Clemente Ballén, número 406 y Chile, Guayaquil, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y por el Ministerio de Turismo.

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento con Unicentro Turístico Jabucam S. A. (compañía relacionada, ver nota 21) por el inmueble en donde opera el hotel. El inmueble cuenta con 140 habitaciones, e incluye un sótano, mezzanine, planta baja y 12 pisos. El promedio de ocupación del hotel fue del 52% en el 2016 (51%, en el 2015). La administración de la Compañía tiene la intención de realizar en el ejercicio económico 2017 la fusión entre la Compañía (administradora del hotel) y Unicentro Turístico Jabucam S. A. (propietaria del inmueble).

El 16 de abril del 2016, a las 18:58, ocurrió un terremoto de 7,8 de magnitud en la escala de Richter el que tuvo como epicentro la población de Muisne, ubicada entre Cojimíes y Pedernales, Provincia de Manabí. Como consecuencia de este movimiento telúrico se reportaron pérdidas humanas y otras afectaciones directas a las estructuras de los edificios, casas, centros comerciales, etc., siendo las zonas más afectadas las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Las edificaciones del inmueble no sufrieron daños estructurales severos; sin embargo, se presentaron fisuras, grietas en las paredes y tumbados, motivo por el cual en los meses entre abril a julio de 2016, un promedio de 8 a 12 habitaciones estuvieron fuera de orden hasta que el arrendador realizó las reparaciones necesarias.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 8 de marzo de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 16 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

La Nota 6 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías: préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía procede a la baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Activos Financieros Mantenido hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos sujetos a un riesgo poco significativo de cambios.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

(c) Inventarios

Los inventarios incluyen comestibles y suministros que son utilizados en la prestación del servicio de hospedaje y eventos, los cuales son reconocidos en resultados integrales del período en el momento de su utilización; y se valorizan al costo ó valor neto de realización, el que sea menor.

El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos para adquirir y colocar el inventario a su localización y condición actual. El costo se determina por el método promedio.

La administración de la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación del servicio es el costo de reposición ó valor de mercado, considerando que dichas existencias no tienen un precio de venta al público de manera individual.

(d) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Mejoras en propiedades arrendadas	10 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y Equipos	10 años
Activos de operación	2-3 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Inversiones en Acciones

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Compañía no tiene influencia significativa y no tiene control en las decisiones de políticas financieras y operacionales. Estas inversiones se reconocen por el método del costo. Los dividendos en efectivo recibidos se llevan a ingresos cuando se reciben o son declarados por las compañías emisoras mientras que los dividendos en acciones no se registran y su control es llevado en cuentas de orden.

(Continúa)

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de un activo operacional se conocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento. Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato del arrendamiento operativo.

(g) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. La Compañía reconoce como activo intangible los programas de cómputo y la concesión de locales ubicados en el Centro de Convenciones Simón Bolívar.

Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Estos intangibles son consideradas de vida finita.

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo incluido las mejoras, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. Los programas de cómputo y la concesión de locales se amortizan a 3 años y 7 años respectivamente.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos del personal.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

Los ingresos provenientes de los servicios prestados en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos, rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

Los ingresos por servicios son reconocidos en resultados cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en los restaurantes y eventos son reconocidos al momento que son vendidos.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(I) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas de Contabilidad

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, incluyen una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tengan como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda; previo a la referida enmienda, el mencionado párrafo hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país.

Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2016, la Compañía en aplicación de la modificación efectuada a la NIC 19 aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos y obligaciones de alta calidad negociados en los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía que es el US dólar), como supuesto para el cálculo de los beneficios post – empleo. El efecto de esta enmienda se aplicó retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016.

El cambio antes indicado no tuvo efecto alguno en el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otros resultados integrales son como sigue:

(Continúa)

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estado de Situación Financiera:

		<u>Previamente informado</u>	<u>Efectos</u>	<u>Restablecido</u>
Al 1 de enero de 2015:				
Activos no corrientes:				
Impuesto diferido activo	US\$	16,854	10,022	26,876
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados		939,779	123,868	1,063,647
Patrimonio:				
Utilidades disponibles		<u>48,101</u>	<u>(113,846)</u>	<u>(65,745)</u>
Al 31 de diciembre de 2015:				
Activos no corrientes:				
Impuesto diferido activo	US\$	19,001	7,934	26,935
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados		1,022,384	85,624	1,108,008
Patrimonio:				
Otros resultados integrales		<u>(59,043)</u>	<u>(77,690)</u>	<u>(136,733)</u>

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales:

		<u>Previamente informado</u>	<u>Efectos</u>	<u>Restablecido</u>
Año que terminó el 1 de enero de 2015:				
Utilidad neta	US\$	48,101	-	48,101
Otros resultados integrales:				
Ganancia actuariales por planes de beneficios definidos		<u>-</u>	<u>(123,868)</u>	<u>(123,868)</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	<u>48,101</u>	<u>(123,868)</u>	<u>(75,767)</u>
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015:				
Utilidad neta	US\$	(111,082)	(3,617)	(114,699)
Otros resultados integrales:				
Ganancia actuariales por planes de beneficios definidos		<u>52,039</u>	<u>39,773</u>	<u>91,812</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	<u>(59,043)</u>	<u>36,156</u>	<u>(22,887)</u>

(5) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

(Continúa)

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma y espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un impacto importante en sus estados financieros.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

(Continúa)

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Activos Financieros Mantenedos hasta el vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se estima al valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas de interés que devengan se aproximan a las de mercado.

(b) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(c) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es el siguiente:

		31 de diciembre		1 de enero
		2016	2015 restablecido	2015 restablecido
Efectivo en caja	US\$	29,544	29,472	75,432
Depósitos en bancos		833,197	809,657	768,607
Inversiones temporales		265,505	176,795	238,237
	US\$	<u>1,128,246</u>	<u>1,015,924</u>	<u>1,082,276</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo en bancos corresponde a efectivo depositado en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$783,225 (US\$759,721, en el 2015) y del exterior por US\$49,972 (US\$49,936, en el 2015), los cuales no generan intereses.

Las inversiones temporales por \$265,505 (US\$176,795, en el 2015) corresponden a un depósito a plazo fijo contratado con un banco del exterior con vencimiento en enero 27 de 2017, tasa de interés del 5.5% anual en el 2016 y 2015.

(8) Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene en una entidad financiera del exterior un certificado de depósito a plazo fijo por US\$251,520 (incluyen intereses por US\$5,813) a 182 días plazo y tasa de interés anual de 5.5%.

(Continúa)

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 se detalla como sigue:

	Nota	31 de diciembre		1 de enero
		2016	2015 restablecido	2015 restablecido
Cuentas por cobrar comerciales:				
Cientes	US\$	351,671	197,641	412,821
Huespedes del hotel		-	28,029	-
		<u>351,671</u>	<u>225,670</u>	<u>412,821</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(17,020)	(17,020)	(26,178)
		<u>334,651</u>	<u>208,650</u>	<u>386,643</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Anticipos a proveedores		4,528	1,518	1,412
Préstamos a empleados		18,030	8,737	7,979
Retenciones de impuesto a la renta	14	16,891	65,105	30,483
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		9,177	10,792	-
Otras		4,985	2,205	1,984
		<u>53,612</u>	<u>88,357</u>	<u>41,858</u>
	US\$	<u>388,263</u>	<u>297,007</u>	<u>428,501</u>

Las cuentas por cobrar clientes corresponden a créditos otorgados por servicios de hospedaje y eventos, cuyo plazo de recuperación son 76 días promedio.

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales al y por los años que terminaron el 31 de diciembre 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es como sigue:

		31 de diciembre		1 de enero
		2016	2015 restablecido	2015 restablecido
Saldo al inicio del año	US\$	17,020	26,178	29,405
Castigos		-	(9,715)	(3,227)
Provisiones		-	557	-
Saldo al final del año	US\$	<u>17,020</u>	<u>17,020</u>	<u>26,178</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 18.

(Continúa)

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es el siguiente:

		31 de diciembre		1 de enero
		2016	2015 restablecido	2015 restablecido
Alimentos y Bebidas	US\$	82,347	84,431	78,379
Materiales y suministros		94,406	100,503	83,698
	US\$	<u>176,753</u>	<u>184,934</u>	<u>162,077</u>

Los inventarios son utilizados en la prestación del servicio de hospedaje y eventos, las cuales son reconocidas en resultados integrales del período en el momento de su uso.

(11) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los gastos pagados por anticipado corresponden a seguros contratados por la Compañía, los cuales se amortizan considerando la vigencia de los respectivos contratos.

(12) Propiedades y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es como sigue:

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Mejoras en Propiedades Arrendadas	Equipos de Operación	Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y enseres	Equipos de com- putación	Vehículos	Obras en Construcción	Total
Costo:										
Saldo al 1 de enero de 2015, rstablecido	US\$	588,114	380,915	202,173	303,692	341,467	66,935	59,217	5,169	1,947,682
Adiciones		12,965	87,964	-	1,250	1,730	9,199	35,705	984	149,797
Transferencias		-	-	-	2,597	-	-	-	(2,597)	-
Ventas y bajas		-	(80,867)	(11,480)	(13,558)	(5,324)	(17,218)	(21,500)	-	(149,947)
Reclasificación		-	-	-	-	-	-	-	(2,572)	(2,572)
Saldo al 31 de diciembre de 2015, restablecido		601,079	388,012	190,693	293,981	337,873	58,916	73,422	984	1,944,960
Adiciones		-	-	-	-	-	-	-	39,040	39,040
Transferencias		8,500	16,833	-	-	-	1,674	-	(27,007)	-
Ventas y bajas		-	(97,629)	(47,361)	(52,738)	(14,324)	(30,484)	(5,100)	-	(247,636)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	609,579	307,216	143,332	241,243	323,549	30,106	68,322	13,017	1,736,364
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2015, rstablecido	US\$	(200,357)	(173,381)	(80,423)	(166,191)	(94,989)	(36,719)	(36,529)	-	(788,589)
Adiciones		(48,466)	(127,682)	(19,070)	(29,862)	(33,810)	(19,935)	(13,501)	-	(292,326)
Bajas		-	80,867	11,480	13,558	5,324	17,218	21,500	-	149,947
Saldo al 31 de diciembre de 2015, restablecido		(248,823)	(220,196)	(88,013)	(182,495)	(123,475)	(39,436)	(28,530)	-	(930,968)
Adiciones		(49,229)	(123,801)	(17,133)	(27,718)	(33,247)	(14,308)	(14,515)	-	(279,951)
Bajas		-	97,629	47,361	52,738	14,324	30,484	5,100	-	247,636
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	(298,052)	(246,368)	(57,785)	(157,475)	(142,398)	(23,260)	(37,945)	-	(963,283)
Valor en libros neto:										
Al 1 de enero de 2015, restablecido	US\$	387,757	207,534	121,750	137,501	246,478	30,216	22,688	5,169	1,159,093
Al 31 de diciembre de 2015, restablecido	US\$	352,256	167,816	102,680	111,486	214,398	19,480	44,892	984	1,013,992
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	311,527	60,848	85,547	83,768	181,151	6,846	30,377	13,017	773,081

(Continúa)

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Activos Intangibles

Los intangibles constituyen activos de vida finita y corresponde principalmente a la concesión de los locales ubicados en el Centro de Convención Simón Bolívar y costos incurridos en la adquisición programas de cómputo. Un resumen del movimiento de los activos intangibles al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

		Concesión de locales	Programas	Membresía Wold Hotes	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2015, restablecido	US\$	98,826	60,009	-	158,835
Adiciones		22,638	1,130	-	23,768
Retiros		(33,826)	-	-	(33,826)
Saldo al 31 de diciembre de 2015, restablecido		87,638	61,139	-	148,777
Adiciones		22,562	-	6,410	28,972
Retiros		(22,638)	(59,747)	-	(82,385)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	87,562	1,392	6,410	95,364
Amortización acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2015, restablecido	US\$	(55,106)	(26,284)	-	(81,390)
Adiciones		(38,450)	(20,097)	-	(58,547)
Retiros		33,826	-	-	33,826
Saldo al 31 de diciembre de 2015, restablecido		(59,730)	(46,381)	-	(106,111)
Adiciones		(31,892)	(14,526)	(2,137)	(48,555)
Retiros		22,638	59,747	-	82,385
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	(68,984)	(1,160)	(2,137)	(72,281)
Valor en libros neto:					
Al 1 de enero de 2015, restablecido	US\$	43,720	33,725	-	77,445
Al 31 de diciembre de 2015, restablecido	US\$	27,908	14,758	-	42,666
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	18,578	232	4,273	23,083

(14) Impuesto a la Renta

Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2016	2015
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	50,864	52,430
Impuesto a la renta diferido		(771)	(59)
	US\$	50,093	52,371

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014	US\$	(78,988)	(24,438)
Gastos no deducibles		<u>31,566</u>	<u>25,841</u>
(Beneficio tributario) impuesto por pagar	US\$	<u>(47,422)</u>	<u>1,403</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>50,864</u>	<u>52,430</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	50,864	52,430
Cambios en diferencias temporales reconocidas		<u>(771)</u>	<u>(59)</u>
	US\$	<u>50,093</u>	<u>52,371</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	65,105	-	30,483	-
Devoluciones de impuestos		(65,105)	-	-	-
Impuesto a la renta del año corriente		-	(50,864)	-	(52,430)
Anticipo y retenciones a la renta		67,755	-	87,052	-
Compensación de anticipo y retenciones en la fuente		<u>(50,864)</u>	<u>50,864</u>	<u>(52,430)</u>	<u>52,430</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>16,891</u>	<u>-</u>	<u>65,105</u>	<u>-</u>

El 2 de mayo de 2016 la Compañía presenta ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) el reclamo de pago en exceso por el monto de US\$65,105 correspondiente a saldo a favor por retenciones en la fuente efectuadas durante el ejercicio económico 2015 y no utilizadas en pago de impuesto a la renta de ese año. En octubre 10 de 2016 el SRI resuelve reconocer el derecho que tiene la Compañía y procede a la devolución de dicho monto.

(Continúa)

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado, pueden ser compensados directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	Saldo al 31 diciembre 2014 restablecido	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2015	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2016
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Beneficios a empleados	US\$ 26,876	59	26,935	771	27,706
	US\$ 26,876	59	26,935	771	27,706

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2013 a 2016 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el anexo e Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(15) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	31 de diciembre		1 de enero
		2016	2015 restablecido	2015 restablecido
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales	US\$	292,300	292,640	326,534
Otras cuentas y gastos por pagar:				
Impuesto al valor agregado		65,036	50,403	68,792
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		21,634	21,821	19,153
Beneficios a empleados	16	85,308	86,734	118,241
Anticipos de clientes		38,672	32,788	31,222
Propina a trabajadores		51,501	45,704	62,091
Otros		55,783	60,092	44,429
		<u>317,933</u>	<u>297,542</u>	<u>343,928</u>
	US\$	<u>610,233</u>	<u>590,182</u>	<u>670,462</u>

La compañía adquiere alimentos y bebidas de proveedores locales así como materiales y suministros con un crédito a 30 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se revela en la nota 18.

(16) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

		31 de diciembre		1 de enero
		2016	2015 restablecido	2015 restablecido
Sueldos	US\$	690	425	928
Beneficios sociales (principalmente legales)		74,400	73,475	85,486
Contribuciones de seguridad social		10,218	12,834	13,427
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	-	18,400
Reserva para pensiones de jubilación patronal		981,164	888,406	837,097
Reserva para indemnizaciones por desahucio		174,464	219,602	226,550
	US\$	<u>1,240,936</u>	<u>1,194,742</u>	<u>1,181,888</u>
Pasivo corriente	US\$	85,308	86,734	118,241
Pasivo no corriente		1,155,628	1,108,008	1,063,647
	US\$	<u>1,240,936</u>	<u>1,194,742</u>	<u>1,181,888</u>

(Continúa)

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indem- nización por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015, restablecido	US\$	837,097	226,550	1,063,647
Costo laboral por servicios actuales		94,269	19,691	113,960
Costo financiero		33,986	9,198	43,184
Beneficios pagados		(1,575)	(9,627)	(11,202)
Pérdida actuarial reconocida por cambios financieros		(11,233)	(3,794)	(15,027)
Pérdida (ganancia) actuarial		(29,926)	(43,599)	(73,525)
Efectos de reducciones y liquidaciones		(34,212)	-	(34,212)
Costos por Servicios Pasados		-	21,183	21,183
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015, restablecido		888,406	219,602	1,108,008
Costo laboral por servicios actuales		84,208	17,788	101,996
Costo financiero		38,734	9,575	48,309
Beneficios pagados		(5,251)	(45,606)	(50,857)
Pérdida actuarial reconocida por cambios financieros		5,854	1,571	7,425
Pérdida (ganancia) actuarial		4,509	(28,466)	(23,957)
Costos por Servicios Pasados		(35,296)	-	(35,296)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	981,164	174,464	1,155,628

Según se indica en el Código de Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		31 de diciembre		1 de enero
		2016	2015	2015
			restablecido	restablecido
Trabajadores jubilados	US\$	158,823	35,602	40,353
Trabajadores activos con derecho (con 25 años o más de servicio)		331,533	380,012	307,095
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años		364,873	350,364	367,488
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		125,935	122,428	122,161
	US\$	<u>981,164</u>	<u>888,406</u>	<u>837,097</u>

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		31 de diciembre de 2016	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(59,170)	(10,758)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		63,282	11,506
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		63,725	11,586
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(60,119)</u>	<u>(10,931)</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
		restablecido	restablecido
Tasa de descuento	4.20%	4.36%	4.06%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	19.22%	19.36%	16.20%
Vida laboral promedio remanente	6.14	6.78	6.58
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos del personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

	2016	2015 restablecido
Sueldos y salarios	US\$ 1,037,779	1,223,603
Beneficios sociales	544,360	635,151
Bonificaciones	6,230	14,103
Jubilación patronal y desahucio	115,009	144,114
Indemnizaciones	137,365	27,776
	US\$ 1,840,743	2,044,747

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cuenta con 162 empleados (192 en el 2015) en relación de dependencia distribuidos entre empleados y administrativos.

(17) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es como sigue:

	2016	2015
Acciones autorizadas	2,392,040	2,392,040
Acciones suscritas y pagadas	1,196,020	1,196,020

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta igualar por lo menos el 50% del capital acciones. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

Reserva de Facultativa

Esta reserva se apropia de las utilidades no distribuidas, en base a las disposiciones de la Junta de Accionistas y es de libre disponibilidad, puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo de Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(18) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas correspondientes. La Gerencia proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas, las que son previamente aprobadas por el Directorio.

(Continúa)

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalente a efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo y Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,128,246 al 31 de diciembre de 2016 (US\$1,015,924, en el 2015) y activos financieros mantenidos hasta el vencimiento por valor de US\$0 en el 2016 (US\$251,520, en el 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. En el caso de que clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía solo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

La Administración considera que no existen pérdidas por deterioro en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

(Continúa)

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		31 de diciembre				1 de enero	
		2016		2015 restablecido		2015, restablecido	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	111,714		40,934	-	122,155	-
Vencidas de 1 a 30 días		162,817		115,471	-	237,616	-
Vencidas de 31 a 90 días		41,391		23,493	-	24,832	-
Vencidas a más de 91 días		35,748	(17,020)	17,743	(17,020)	28,218	(28,178)
	US\$	<u>351,671</u>	<u>(17,020)</u>	<u>197,641</u>	<u>(17,020)</u>	<u>412,821</u>	<u>(28,178)</u>

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predicirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros; incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre 2016			
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos pagar	US\$	610,233	610,233	596,143	14,090
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		<u>141,066</u>	<u>141,066</u>	<u>141,066</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>751,299</u>	<u>751,299</u>	<u>737,209</u>	<u>14,090</u>
		31 de diciembre 2015, restablecido			
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos pagar	US\$	590,182	590,182	586,085	4,097
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		<u>109,350</u>	<u>109,350</u>	<u>109,350</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>699,532</u>	<u>699,532</u>	<u>695,435</u>	<u>4,097</u>
		1 de enero 2015, restablecido			
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos pagar	US\$	670,462	670,462	670,462	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		<u>161,750</u>	<u>161,750</u>	<u>161,750</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>832,212</u>	<u>832,212</u>	<u>832,212</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del total del patrimonio.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos más dividendos propuestos y no acumulados, menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos.

El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		31 de diciembre		1 de enero
		2016	2015	2015
			restablecido	restablecido
Total pasivos	US\$	1,906,927	1,807,540	1,895,859
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,128,246)	(1,015,924)	(1,082,276)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>778,681</u>	<u>791,616</u>	<u>813,583</u>
Total patrimonio	US\$	<u>870,392</u>	<u>1,262,990</u>	<u>1,285,877</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.89</u>	<u>0.63</u>	<u>0.63</u>

(Continúa)

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Entidades Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

		31 de diciembre de 2016								
		Ingresos				Gastos				
		Ventas de productos terminados	Servicios prestados	Reembolsos o Gastos	Venta Activo fijo	Compras de productos terminados	Servicios prestados	Arriendos de locales	Honorarios Profesionales	Reembolsos Gastos
Hotel Oro Verde S. A. HOTVER	US\$	4,245	2,435	42	-	77	18,637	-	8,807	521.58
Cuencaoro, Hotelera Cuenca S. A.		243	180	49	-	-	400	-	-	-
Mantaoro Hotelera Manta S. A.		-	863	-	-	-	60	-	-	-
O.V. Hotelera Michala S. A.		3,082	508	-	-	-	-	-	-	-
Unicentro Turístico Jabucam S.A.		170	5,799	4,688	-	-	0	525,256	-	-
Condominio Unicentro Turístico Jabucam S.A.		2,366	130	366	79	-	-	519,633	-	-
Pica Plásticos Industriales C.A.		1,229	11,207	-	-	-	-	14,664	-	-
Pycca S.A.		402	1,736	-	-	340	-	-	-	-
Batyam S.A.		-	-	-	-	4,080	-	-	-	-
Oro Verde Management S. A.		-	-	-	-	-	-	-	24,000	-

		31 de diciembre de 2015								
		Ingresos				Gastos				
		Ventas de productos terminados	Servicios prestados	Reembolsos o Gastos	Venta Activo fijo	Compras de productos terminados	Servicios prestados	Arriendos de locales	Honorarios Profesionales	Reembolsos Gastos
Hotel Oro Verde S. A. HOTVER	US\$	19,767	52,858	-	-	-	39,804	-	-	-
Cuencaoro, Hotelera Cuenca S. A.		-	62	-	-	-	230	-	-	-
Mantaoro Hotelera Manta S. A.		-	-	-	-	-	585	-	-	-
O.V. Hotelera Michala S. A.		-	245	-	-	-	-	-	-	-
Unicentro Turístico Jabucam S.A.		2,495	-	4,538	-	-	-	565,987	-	2,600
Condominio Unicentro Turístico Jabucam S.A.		5,422	-	1,036	-	-	-	523,311	-	2,797
Pica Plásticos Industriales C.A.		793	3,999	-	-	-	-	5,389	-	-
Pycca S.A.		4,580	1,345	-	-	550	-	-	-	7,608
Inmopica-Inmuebles Pica S.A.		-	-	-	-	-	-	8,165	-	-
Oro Verde Management S. A.		-	-	-	-	-	-	-	52,800	-

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas que se muestran en los estados de situación financiera adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas:

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre 2015	1 de enero 2015
		establecido	establecido
		2016	2015
Cuentas por cobrar:			
Hotel Oro Verde S. A. HOTVER	US\$	2,231	1,637
O.V.Hotelera Machala S.A.		451	-
CuencaOro Hotelera Cuenca S.A		239	-
MantaOro Hotelera Manta S.A.		153	-
Hotel PHG S.A.		1,076	-
Batyam S.A.		25,000	-
Unicentro Turístico Jabucam S. A.		20,374	357
Condominio Unicentro Turístico Jabucam S. A.		120	244
Pica Plásticos Industriales C. A.		134	1,598
Pycca S. A.		-	490
Predios y Construcciones S. A.		194,000	214,000
	US\$	<u>243,778</u>	<u>218,326</u>
Cuentas por pagar:			
Hotel Oro Verde S. A. HOTVER	US\$	7,506	4,619
CuencaOro Hotelera Cuenca S.A		370	-
Mantaoro Hotelera Manta S. A.		-	180
Batyam S.A.		598	-
Unicentro Turístico Jabucam S. A.		46,909	54,023
Condominio Unicentro Turístico Jabucam S. A.		84,882	44,330
Pica Plásticos Industriales C. A.		-	5,564
Pycca S. A.		-	13
Inmopica-Inmuebles Pica S. A.		-	1,065
Oro Verde Managment S. A.		800	800
Cia. Krodan Inc.		1	1
	US\$	<u>141,066</u>	<u>109,350</u>
		<u>221,275</u>	<u>221,275</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2016 y 2015, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2016	2015
Sueldos y salarios	US\$	190,176	243,755
Bonificaciones		200	7,793
Beneficios a corto plazo		34,513	40,266
Beneficios a largo plazo		16,388	17,925
	US\$	<u>241,276</u>	<u>309,738</u>

(20) Ingresos de Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades ordinarias al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		2016	2015
Servicio de restaurante y eventos	US\$	2,924,170	3,499,006
Servicios de hospedaje		1,872,816	2,092,444
Arriendos locales y otros		462,966	530,283
	US\$	<u>5,259,952</u>	<u>6,121,733</u>

(Continúa)

Karabu Turismo C. A.

Notas a los Estados Financiero

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Gastos por Naturaleza

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de gastos atendiendo a su naturaleza se detalla a continuación:

	Nota	2016	2015
Gasto del personal	16	US\$ 1,840,743	2,044,747
Consumo por alimentos y bebidas		1,013,155	1,133,991
Gasto por arriendo		621,870	660,181
Gasto por condominio		508,977	509,032
Gasto por servicios básicos		361,494	326,904
Gasto por depreciación	12	279,951	292,326
Gasto por mantenimiento y suministros		250,521	284,870
Gasto por viaje, gestión y publicidad		73,734	146,556
Gasto por comisiones		145,333	130,370
Asesoría hotelera y honorarios de gerencia		56,807	52,800
Gasto por sobreventas		8,704	99,356
Gasto por eventuales		66,808	67,945
Gasto por amortización	13	48,555	58,547
Gasto por consumo de gas		63,314	54,526
Gasto por deterioro cuentas por cobrar	9	-	557
Otros		299,365	361,482
	US\$	<u>5,639,331</u>	<u>6,224,190</u>

(22) Compromisos

Compromisos

La Compañía ha celebrado los siguientes contratos de arrendamiento de locales con la compañía relacionada Unicentro Turístico Jabucam S. A. destinados exclusivamente a la comercialización de todos los bienes relacionados a la actividad principal de la Compañía en centros comerciales:

- Contrato de Arrendamiento del inmueble, edificación conformada por sótano, mezzanine, planta baja y 12 plantas, en dos torres de cemento armado; su plazo es de tres años, con vencimiento en el año 2016. La Compañía se obliga a cancelar como pago mínimo de arrendamiento el valor equivalente al 6% sobre las ventas mensuales que genere el hotel. La Compañía registró un gasto anual que asciende a US\$286,132 en el 2016 (US\$334,407 en el 2015). Al 31 de diciembre de 2016 el contrato de arrendamiento se encuentra en proceso de renovación por el mismo plazo anterior.
- Contrato de Arrendamiento de departamentos y estacionamientos (Uniparque) su plazo es de tres años, con vencimientos en el año 2017. La Compañía se obliga a cancelar el 65% de las ventas mensuales generadas a través del uso de los inmuebles. La compañía registró un gasto anual que asciende a US\$210,403 en el 2016 (US\$206,198 en el 2015).

(Continúa)

- Contrato de Arrendamiento de local destinado como sitio de recreación con jugos de entretenimiento (Unigaláctica); el plazo del contrato es de dos años, con vencimiento en octubre del 2017. La Compañía se obliga a cancelar el 75% sobre la venta de los juegos de Unigaláctica. La Compañía registró un gasto anual que asciende a US\$23,387 (US\$19,562 en el 2015).

(23) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantenía demandas de tres ex-trabajadores que reclamaban principalmente reliquidación de beneficios sociales por US\$89,068. Durante el año 2016 estos juicios han evolucionado de la siguiente forma: a) juicio por US\$29,317 la Compañía ganó en segunda instancia y la contraparte no interpuso recurso de casación; b) juicio por US\$41,251 la Compañía ganó en primera y segunda instancia y la contraparte interpuso recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia y se está a la espera del resultado; c) juicio por US\$18,500 se está a la espera de la sentencia en primera instancia.

En el 2016 la Compañía fue demanda por un ex trabajador que reclamaba principalmente reliquidación de beneficios sociales por US\$ 90,000 (incluyendo la jubilación patronal). La Compañía ganó en primera instancia, con excepción de la jubilación patronal la que se ordenó pagar mensualmente; la contraparte no presentó recurso de casación alguno.

En opinión de la Administración y de sus asesores legales, se estima obtener un resultado favorable para estos juicios y que los montos a pagar sean mínimos.

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 8 de marzo de 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 8 de marzo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.