

KARABU TURISMO C.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2000**

125 ABR. 2001



KARABU TURISMO C.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climonse@pita.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

KARABU TURISMO C.A.

- 1 Hemos auditado el balance general adjunto de **KARABU TURISMO C.A.**, al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2 Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- 3 En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KARABU TURISMO C.A.**, al 31 de diciembre del 2000, mostrando los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0918
E MAIL chimonas@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

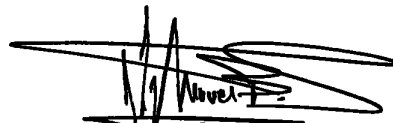
- 4 El país ha vivido una crisis generalizada del sistema bancario y financiero, incrementos de precios en el mercado interno y altas tasas de devaluación del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estos factores han generado una marcada recesión económica y un alto incremento de las tasas de desempleo. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó el proceso de dolarización de la economía, que establece como moneda del país el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/ 25 000, con lo que se espera un mayor control de la estabilidad monetaria y fortalecimiento del sistema financiero, que originen una recuperación global de la actividad económica del país. No es posible aún establecer íntegramente los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias, si los hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias de incertidumbre.
- 5 Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2000 de **KARABU TURISMO C.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planelec Cia. Ltda.

No de Registro de la
Superintendencia de
Compañías 227



Luis Proaño Sánchez
Licencia Profesional
RNC 22280



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC 2790

17 de Febrero del 2001

KARABU TURISMO C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en 1977 en Ecuador, y su objetivo principal es dedicarse a la actividad hotelera y turística en todas sus fases

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E U A

Los activos y pasivos monetarios como caja y bancos, cuentas por cobrar y por pagar, pasivos acumulados, reserva para jubilación patronal y cuentas por pagar accionistas, directamente se convirtieron en dólares utilizando el tipo de cambio de S/ 25 000 por US\$ 1 00

En el caso de los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, como inventarios, gastos pagados por adelantado, inversiones - acciones en compañías, propiedades y equipos, cargos diferidos y otros activos, y patrimonio de los accionistas, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000

KARABU TURISMO C.A

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	2,415,874 62
Cancelación del 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta 1999	(36,845 90)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1,893,940 86)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>485,087 86</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(110,233 42)
Fondo de Jubilación Banco Guayaquil	149 43
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(110,083 99)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Cuentas por pagar accionistas	(81,614 43)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(81,614 43)</u>
Aumento neto en efectivo	293,389 44
Más - efectivo al inicio del periodo	239,343 27
Efectivo al final del periodo	<u><u>532,732 71</u></u>

Ver notas a los estados financieros

KARABU TURISMO C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	532,732 71
Cuentas por cobrar	121,365 33
Inventarios	117,483 00
Gastos pagados por adelantado	33,270 00

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	804,851 04
---------------------------------	-------------------

INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS	68,364 66
--	------------------

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Terrenos e instalaciones	139,901 38
Maquinarias y equipos	133,585 62
Muebles y enseres y equipos de computación	259,526 95
Vehículos	27,758 03

	560,771 98
Menos - Depreciación acumulada	(203,346 38)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	357,425 60
------------------------------------	-------------------

CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	38,311 06
---	------------------

TOTAL	1,268,952 36
--------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	122,015 53
Pasivos acumulados	220,925 34

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	342,940 87
---------------------------------	-------------------

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL	70,318 57
---	------------------

CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	95,667 70
--------------------------------------	------------------

TOTAL PASIVOS	508,927 14
----------------------	-------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	47,840 80
Capital adicional	373,388 72
Utilidades apropiadas	145,673 95
Superávit acumulado	193,121 75

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	760,025 22
--	-------------------

TOTAL	1,268,952 36
--------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

KARABU TURISMO C.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		2,461,063 84
COSTO DE VENTAS		(1,818,816 15)
Utilidad Bruta		642,247 69
 GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION		
Gastos de ventas y RR PP	27,204 36	
Gastos de administración	235,156 56	(262,360 92)
Utilidad en operaciones		379,886 77
 OTROS INGRESOS (EGRESOS)		(69,433 44)
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores		310,453 33
 PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(48,551 00)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		261,902 33
 IMPUESTO A LA RENTA		(68,780 58)
Utilidad neta		<u>193,121 75</u>

Ver notas a los estados financieros

KARABU TURISMO C.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Capital Adicional	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades apropiadas			Superávit (Déficit) Acumulado
					Reserva Legal	Reserva Facultativa	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1999	47,840 80	-	172,715 76	-	8,387 64	53,187 67	61,575 31	63,321 67
Ajuste años anteriores	-	-	(65,772 98)	-	-	-	-	-
Apropiación a reservas	-	-	-	-	6,332 16	56,989 51	63,321 67	(63,321 67)
Ajuste por aplicación de NEC - 17	-	-	-	-	-	-	-	-
* Inventarios	-	-	-	12 05	-	-	-	-
* Gastos Pagados por Adelantado	-	-	-	1,846 68	-	-	-	-
* Propiedades y Equipos	-	-	-	135,014 58	-	-	-	-
* Cargos diferidos y Otros activos	-	-	-	47,175 86	-	-	-	-
* Patrimonio de los Accionistas	-	-	222,336 13	(139,939 36)	-	20,776 97	20,776 97	-
* Transferencia de Reexpresión Monetaria	-	44,109 81	-	(44,109 81)	-	-	-	-
* Transferencia de Reserva por Reval Patrim	-	329,278 91	(329,278 91)	-	-	-	-	-
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	193,121 75
Saldos al 31 de diciembre del 2000	47,840 80	373,388 72	-	-	14,719 80	130,954 15	145 673 95	193,121 75

Ver notas a los estados financieros

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/ 25 000 por US\$ 1 oo

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma

La compañía efectuó un ajuste no contable a los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos de Sucres a Dólares de los E U A utilizando los procedimientos de la NEC No 17 (Nota 2), con el propósito de cumplir con la elaboración del estado de evolución del patrimonio y del estado de flujo de efectivo

INVENTARIOS.- Los inventarios se registran al costo de adquisición o producción, el cual no excede el valor de realización

El costo se determina sobre la base del costo promedio. Los saldos son originados principalmente durante el mes de diciembre del 2000

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de computación	10 y 5
Vehículos	5

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA.- En el año 2000 se registró el efecto de dolarización de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas a la Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio, respectivamente

Los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta **Capital Adicional**

CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS.- Corresponden a los costos de mejoras en propiedad arrendada y activos de operación. Los cargos diferidos se están amortizando en cinco años de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno

JUBILACION PATRONAL DE LOS TRABAJADORES.- El costo de beneficio de Jubilación Patronal a cargo de la compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los gastos del año

El monto es determinado basándose en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2000, la cuenta caja y bancos consistía en

Caja:	US\$		
Chicas y puntos de venta	1,157 91		
General	<u>25,336 96</u>		26,494 87
Bancos:			
Pichincha S A	4,094 90		
Continental S A	69 91		
Filanbanco S A	8,096 58		
Pacífico S A	128,932 63		
Austro S A	2,330 32		
Guayaquil S A	18,230 13		
Filanbanco-Trust (Panamá)	5,509 84		
Ocean Bank	<u>338,973 53</u>		506,237 84
		US\$	<u>532,732.71</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar consistían en

Créditos clientes	US\$	78,752 86	
Huéspedes en el hotel		1,864 68	
Compañías relacionadas		5,997 27	
Tarjetas de crédito		<u>7,866 27</u>	
		94,481 08	
Menos – Reserva para cuentas incobrables		<u>(1,168 55)</u>	93,312 53
Crédito fiscal			19,111 41
Otras			<u>8,941 39</u>
	US\$		<u>121,365 33</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, los inventarios consistían en

Comestibles	US\$	27,169 86
Bebidas		9,698 94
Suministros Varios		<u>80,614 20</u>
	US\$	<u>117,483 00</u>

NOTA F.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Al 31 de diciembre del 2000, la cuenta gastos pagados por adelantado consistía en

Anticipo a Proveedores	US\$	20,273 49
Seguros		6,431 12
Otros		<u>6,565 39</u>
	US\$	<u>33,270 00</u>

NOTA G.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2000, se detalla a continuación

		<u>Saldos al 1 de Enero del 2000</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes Y Retiros</u>	<u>Aplicación Nec - 17</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2000</u>
Terrenos e						
Instalaciones	US\$	41,266 03	41,550 50	0	57,084 85	139,901 38
Maquinarias y Equipos		43,240 11	36,325 19	0	54,020 32	133,585 62
Muebles y enseres y						
Equipos de computación		117,349 87	8,786 30	(11,697 30)	145,088 08	259,526 95
Vehículos		10,254 54	23,571 43	(8,456 60)	2,388 66	27,758 03
		<u>212,110 55</u>	<u>110,233 42</u>	<u>(20,153 90)</u>	<u>258,581 91</u>	<u>560,771 98</u>
Depreciación acumulada		(85,468 81)	(43,923 95)	21,333 51	(95,287 13)	(203,346 38)
Total Propiedades y						
Equipos neto	US\$	<u>126,641 74</u>	<u>66,309 47</u>	<u>1,179 61</u>	<u>163,294 78</u>	<u>357,425 60</u>

NOTA H.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones - acciones en compañías consistían en las aportaciones que se pagaron a Electroquil S A a través de las planillas de consumo de energía eléctrica y que se transforman en aportes de capital Y, se muestran al costo más el valor de las revalorizaciones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales

El valor de las inversiones en acciones no ha sido comparado con el valor patrimonial proporcional por no disponer de sus estados financieros

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por pagar consistían en

Proveedores	US\$	52,113 71
Otras		69,901 82
	US\$	<u>122,015 53</u>

Estas deudas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2000, en las cuentas de pasivos acumulados

	SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2000	PROVISIONES	PAGOS Y/O UTILIZACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
Beneficios sociales	63,358 40	383,070 26	(323,956 27)	122,472 39
Impuestos fiscales	35,684 77	417,942 37	(355,174 19)	98,452 95
	<u>99,043 17</u>	<u>801.012 63</u>	<u>(679,130 46)</u>	<u>220,925 34</u>

NOTA K.- RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Durante el año 2001, la compañía actualizó la reserva Matemática Actuarial, necesaria para el financiamiento de las jubilaciones patronales futuras, por lo que la Gerencia contrató los servicios de un profesional independiente para que se establezca en base a un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debería tener la compañía al 31 de diciembre de 2000

NOTA L.- OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Al 31 de diciembre del 2000, los otros ingresos (egresos) consistían en

Otros Ingresos:	US\$	
Intereses financieros	19,977 12	
Otros	<u>13,125 98</u>	33,103 10
Otros Egresos:		
Pérdidas en cambio	(27,835 59)	
Impuesto a la circulación de capitales	(24,390 99)	
Resultado por exposición a la inflación	(34,043 36)	
Otros	<u>(16,266 60)</u>	(102,536 54)
	US\$	<u>(69,433 44)</u>

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION.**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 193,121 75

Más

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Amortizaciones	168,058 00
Depreciaciones	43,192 86
Pérdidas en cambio	27,819 81
Provisión jubilación patronal	35,369 61
Provisión cuentas incobrables	133 19
Pérdida de años anteriores	1,272 91
Resultado por exposición a la inflación	34,043 36
	<u>309,889 74</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en cuentas por cobrar	(45,189 22)
Aumento en inventarios	(79,791 94)
Aumento en gastos pagados por adelantado	(61,127 44)
Aumento en cuentas por pagar	46,302 80
Aumento en pasivos acumulados	121,882 17
	<u>(17,923 63)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

485,087 86

Ver notas a los estados financieros

NOTA M.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA N.- IMPUESTO A LA RENTA

En el Registro Oficial No 118 de enero 28 de 1997 se promulga la nueva Ley de Desarrollo Turístico que entre otros beneficios tributarios determina lo siguiente:

- Exoneración de derechos y otros en actos constitutivos y posteriores actos societarios de aumentos, transferencias, fusiones, escisiones, etc
- Exoneración de tributos que graven la transferencia de dominio y aporte de inmuebles al incremento de capital
- Las personas naturales o jurídicas cualquiera sea su actividad podrán deducir de su base imponible
 - Integración y pago de capital
 - Incrementos registrados
 - Inversiones o reinversiones
- Las empresas turísticas naturales o jurídicas calificadas gozarán, además de
 - Exoneración del pago del impuesto a la renta, anticipos y retenciones por un período de diez años contados a partir de la notificación del inicio de operaciones que el beneficiario haga al Ministerio de Turismo. Los proyectos de segunda categoría gozarán de la misma exoneración por cinco años.

La disposición Transitoria Décima permite efectuar la deducción anterior para los proyectos debidamente calificados, siempre que el inicio de operaciones sea posterior al 1 de enero de 1994.

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996 inclusive. Los años 1997, 1998, 1999 y 2000 se encuentran abiertos a revisión.

NOTA Ñ.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (17 de Febrero del 2001) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros