

Farnbury International, S. A.

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
31 de Diciembre de 2023

Farnbury International, S. A.

Índice

31 de Diciembre de 2023

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-19



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Farnbury International, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Farnbury International, S. A. (en adelante “la Compañía”) al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Farnbury International, S. A.
Página 2

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad 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 contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Farnbury International, S. A.
Página 3

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, 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 un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

A large, stylized signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'. The signature is written in a cursive, handwritten style with a large, sweeping initial 'P'.

17 de mayo de 2024

Farnbury International, S. A.

Estado de Situación Financiera (Valores expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de Diciembre de 2023	2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	9	18,694	40,704
Cuentas por cobrar comerciales	9	3,503,169	2,032,034
Cuentas por cobrar a relacionadas	6 y 9	<u>24,739,790</u>	<u>21,792,881</u>
Total activos corrientes		28,261,653	23,865,619
Inversión en acciones		<u>2</u>	<u>2</u>
Total activos		<u><u>28,261,655</u></u>	<u><u>23,865,621</u></u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	9	1,026,447	905,452
Cuentas por pagar a relacionadas	6 y 9	12,932,427	7,640,884
Acumulaciones por pagar	9	15,420	25,897
Depósitos por reservaciones	9	<u>3,130,819</u>	<u>4,367,224</u>
Total pasivos corrientes		<u>17,105,113</u>	<u>12,939,457</u>
Patrimonio de los accionistas	7		
Capital pagado		10,000	10,000
Resultados acumulados		<u>11,146,542</u>	<u>10,916,164</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>11,156,542</u>	<u>10,926,164</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u><u>28,261,655</u></u>	<u><u>23,865,621</u></u>

Las notas que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Farnbury International, S. A.

Estado de Resultados

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Año Terminado el 31 de Diciembre de	
		2023	2022
Ingresos procedentes de contratos con clientes			
Venta de paquetes habitacionales	6 y 10	<u>9,202,257</u>	<u>8,275,358</u>
Gastos operacionales			
Mercadeo y ventas	6 y 10	4,607,892	3,670,759
Otros gastos operativos	6, 8 y 10	<u>4,363,987</u>	<u>3,857,879</u>
Total gastos operacionales		<u>8,971,879</u>	<u>7,528,638</u>
Ganancia neta		<u>230,378</u>	<u>746,720</u>

Las notas que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Farnbury International, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio (Valores expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Pagado	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2022	10,000	10,169,444	10,179,444
Ganancia neta	-	<u>746,720</u>	<u>746,720</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	10,000	10,916,164	10,926,164
Ganancia neta	-	<u>230,378</u>	<u>230,378</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>10,000</u>	<u>11,146,542</u>	<u>11,156,542</u>

Las notas que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Farnbury International, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

	Año Terminado el	
	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Ganancia neta	230,378	746,720
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,471,110)	(478,596)
Cuentas por cobrar a entes relacionados	(2,946,934)	4,725,397
Cuentas por pagar a proveedores	120,995	774,771
Cuentas por pagar a entes relacionados	5,291,543	(4,842,400)
Acumulaciones por pagar	(10,477)	(27,107)
Depósitos por reservaciones	<u>(1,236,405)</u>	<u>(1,019,124)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación y disminución neta del efectivo	(22,010)	(120,339)
Efectivo al inicio del año	<u>40,704</u>	<u>161,043</u>
Efectivo al final del año	<u><u>18,694</u></u>	<u><u>40,704</u></u>

Las notas que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

1. Información general de la entidad

Farnbury International, S. A. (en adelante “la Compañía”) es una entidad organizada bajo las leyes de la República de Panamá. La Compañía se dedica a vender las reservaciones de habitaciones del hotel Nickelodeon Hotels & Resorts Punta Cana, propiedad de la relacionada Panac Hotel Dominicana, S. A. S. (el cual se encuentra ubicado en Punta Cana, Bávaro, República Dominicana), a las agencias y tour operadores del exterior.

La Compañía es una subsidiaria poseída en un 100% por Karisma Resorts International, S. A., la cual, a su vez, es una subsidiaria de Karisma Hotels & Resorts Corporation, Ltd., la última controladora, ambas entidades del exterior.

Las oficinas administrativas de la Compañía, Karisma Resorts International, S. A. y Karisma Hotels & Resorts Corporation, Ltd., se encuentran en la Avenida Lope de Vega No. 19, edificio PIISA B, Suite 301, Ensanche Naco, Santo Domingo, República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la gerencia de la Compañía en fecha 17 de mayo de 2024.

2. Bases de preparación

Cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por la Junta Internacional de Normas Contables (IASB, por sus siglas en inglés). Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden la siguiente literatura autorizada:

- Normas de Contabilidad NIIF
- Normas NIC
- Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (Interpretaciones NIIF) o su organismo predecesor, el Comité Permanente de Interpretaciones (Interpretaciones SIC).

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico.

La Compañía ha preparado los estados financieros sobre la base de que continuará operando como un negocio en marcha.

El estado de otro resultado integral no se presenta debido a que la Compañía no ha tenido transacciones que afecten dicho estado.

3. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, y las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

Medición de los valores razonables

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables, teniendo la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables del Nivel 3.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basen 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 (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el período que ocurrió el cambio.

El valor razonable del efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y depósitos por reservaciones fueron determinados sobre la base del aproximado de sus valores en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

4. Resumen de políticas contables materiales

Un resumen de las políticas contables materiales indicadas más adelante han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los períodos presentados.

4.1. Transacciones en moneda extranjera

(a) Registros contables, moneda funcional y de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares estadounidenses (\$), su moneda funcional.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se registran a la tasa de cambio vigente a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas en cambio resultantes de la realización de dichas transacciones y de la traducción a las tasas de cambio de fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas de la moneda funcional, son reconocidas en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2023 la tasa de cambio era RD\$57.83: \$1 (2022 - RD\$55.98: \$1).

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

4.2. Instrumentos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros no derivados en la categoría de cuentas por cobrar, y los pasivos financieros no derivados, en la categoría de cuentas por pagar.

4.2.1. Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y baja en cuentas

La Compañía reconoce inicialmente las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo financiero o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionadas con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Compañía es reconocida como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

4.2.2. Activos financieros no derivados - medición

La Compañía clasifica sus activos financieros a costo amortizado. Esta clasificación se determina en función del modelo de negocio definido para gestionar los activos financieros y las características de los flujos contractuales. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración del efectivo de la Compañía están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no tiene equivalentes de efectivo.

4.2.3. Pasivos financieros no derivados - medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

4.3. Capital accionario

Acciones ordinarias

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos como una deducción del patrimonio. El impuesto sobre la renta relacionado con los costos de transacción de una transacción de patrimonio se contabiliza de acuerdo con la NIC 12.

4.4. Deterioro

4.4.1. Activos financieros no derivados

La Compañía evalúa la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar, de existir, aplicando el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas. Para esto las cuentas por cobrar se agrupan en función de las características de riesgo de crédito y los días vencidos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de cobros de las cuentas por cobrar y las pérdidas crediticias históricas. Las tasas de pérdida históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los deudores para liquidar las cuentas por cobrar. La Compañía evaluó que no hay factores que tengan un impacto material en la tasa de pérdida debido al corto plazo de realización de las cuentas por cobrar, no habiendo identificado deterioro en las mismas, por tanto, no se constituyó provisión al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

4.4.2. Activos no financieros

En cada fecha del estado de situación financiera, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe algún indicio de deterioro, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo (UGE) a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independiente de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

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

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 se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación para reducir el importe en los libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorateo.

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

Para los otros activos una pérdida por deterioro se reversa solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

4.5. Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

4.6. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen de la disposición de bienes y servicios en el período de tiempo en el cual se entrega el servicio. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de los servicios mencionados.

- Los ingresos por la venta de paquetes habitacionales, se basan en la tarifa de servicio de hospedaje y se reconocen por el método de acumulación cuando el servicio se brinda al cliente.

Los ingresos se reconocen en el período de tiempo en el cual se entrega el servicio (a través del tiempo), se transfiere el control sobre los servicios y productos, y no existe una obligación no satisfecha que pueda afectar la aceptación de los servicios o productos por parte del cliente, y se miden con base a la contraprestación fija especificada en los contratos con clientes. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando estos se reconocen (Nota 6). A la fecha del estado de situación financiera no existen obligaciones de desempeño pendientes de satisfacer ni activos o pasivos por contrato diferentes de las cuentas por cobrar y depósitos por reservaciones.

La Compañía no espera tener ningún contrato en el que el período entre la transferencia de los bienes de los servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente supere un año. Como consecuencia de esto, la Compañía no ajusta ningún precio de transacción al valor del dinero en el tiempo.

4.7. Depósitos por reservaciones

Representan los pagos recibidos por anticipado de las agencias y tour operadores con los que opera la Compañía para garantizar la disponibilidad de las habitaciones de los huéspedes. Generalmente se deben liquidar en un plazo de 30 días, posterior a la emisión de la factura por la salida del huésped y, por lo tanto, se clasifican como pasivo corriente. Los depósitos por reservaciones se reconocen inicialmente al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

4.8. Impuesto sobre la renta

La Compañía está constituida en la República de Panamá según el Decreto No. 143 del 27 de octubre de 2005. En dicho país solamente se gravan las rentas producidas dentro del territorio panameño. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos de la Compañía no son generados dentro del territorio panameño y, por tanto, las operaciones de la Compañía no son gravadas.

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

5. Nuevas normas y modificaciones

(a) Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones por primera vez para su período de reporte anual que comienza el 1 de enero de 2023:

- NIIF 17 – Contratos de seguro.
- Definición de estimaciones contables – modificaciones a la NIC 8.
- Reforma fiscal internacional – Reglas del modelo del Segundo Pilar – modificaciones a la NIC 12.
- Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única – modificaciones a la NIC 12.
- Revelaciones de políticas contables – modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de práctica No. 2 de las Normas de Contabilidad NIIF.

Las modificaciones indicadas anteriormente no tuvieron un impacto material en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o los futuros.

(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que no han sido adoptadas

La NIIF 18 “Presentación e información a revelar en los estados financieros”, de aplicación obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 y a la información comparativa, y que sustituye a la NIC 1, se centra en las actualizaciones en la presentación del estado de resultados. Los nuevos conceptos claves introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- Clasificación de ingresos y gastos en tres nuevas categorías definidas para proporcionar una estructura consistente para el estado de resultados: operación, inversión y financiamiento.
- Revelaciones requeridas en una sola nota para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (medidas del rendimiento definidas por la administración), y cómo éstas se calculan o bien, una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.
- Dos nuevos subtotales requeridos para mejorar el análisis: utilidad operativa y utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta.
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

La NIIF 18 no afectará el reconocimiento o medición de partidas en los estados financieros, pero podría cambiar lo que una entidad reporta como su “utilidad o pérdida operativa”. Se permite la adopción anticipada. A la fecha la Compañía no ha adoptado esta norma en forma anticipada y se encuentra evaluando su impacto en la presentación del estado de resultados, cuyos efectos todavía no han sido determinados.

Otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 31 de diciembre de 2023, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas, modificaciones e interpretaciones tengan un impacto material para la Compañía en los períodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

6. Saldos y transacciones con relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años terminados en esas fechas, es como sigue:

Saldos

	Cuentas por Cobrar	
	2023	2022
Panac Hotel Dominicana, S. A. S. (a)	18,059,770	21,384,456
Karisma Management Services internacional. Ltd.	-	99,186
Karisma Hotels and Resorts LATAM, S. A. S.	-	101,239
Reychary Overseas, Corp. (b)	583,587	-
Karisma Hotels and Resorts de las Americas Ltd.(b)	937,000	173,000
Karisma Resorts International, S. A. - Entidad controladora (b)	4,936,000	35,000
Karisma Hotels and Resorts Corporation, Ltd. - Entidad última controladora (b)	180,618	-
Operadora Luza, S.A. de C.V.	41,862	-
Operadora de Hoteles Conosur, S. A.	953	-
	24,739,790	21,792,881
	Cuentas por Pagar	
	2023	2022
Cedar Creek International, Ltd. (c)	1,832,151	1,442,172
Karisma Hotels Caribbean, S. A. (d)	6,001,873	4,232,947
Premier Worldwide Marketing, L. L. C. (e)	1,467,384	478,974
Karisma Hotels and Resorts Corporation, Ltd. - Entidad última controladora (b)	-	242,434
Karisma Vacation Club, Ltd. (b)	2,214,766	574,766
Karisma Resorts de México, S. A. de C. V.	97,016	74,351
Banderland Holdings, S. A.	158,421	104,577
Reychary Overseas, Corp. (b)	-	486,565
Operadora Luza, S.A. de C.V.	-	4,098
Karisma Management Services internacional. Ltd.	1,160,814	-
Sercomax, S. R. L.	2	-
	12,932,427	7,640,884

(a) El saldo por cobrar con este ente relacionado se origina por concepto del contrato de la disposición garantizada de ocupación hotelera, en el que la Compañía se encarga de comercializar la venta de los paquetes habitacionales (Nota 10).

(b) Estas cuentas por pagar y cobrar corresponden a transferencias de fondos realizadas entre la Compañía y las entidades relacionadas para ser utilizados como capital de trabajo.

(c) Estas cuentas por pagar se originan por los pagos realizados por la entidad relacionada por cuenta y nombre de la Compañía. y por comisiones generadas por la gestión de cobranza que realiza la relacionada Cedar Creek International.

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

(d) Estas cuentas por pagar corresponden a los servicios de gestión prestados por la relacionada para la supervisión de todos los aspectos inherentes a la operación del negocio de la Compañía (Nota 10).

(e) Estas cuentas por pagar corresponden al servicio de mercadeo prestado por la relacionada a la Compañía (Nota 10).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía recibió servicios administrativos sin ningún cargo de su última controladora (Karisma Hotels & Resorts Corporation, Ltd.).

Transacciones

	Marketing y Gastos Administrativos	
	2023	2022
Premier Worldwide Marketing, L. L. C. (Nota 10)	3,958,607	3,620,789
Karisma Hotels Caribbean, S. A. (Nota 10)	2,118,424	1,913,362
Cedar Creek International, Ltd. (Nota 10)	199,307	183,718
Karisma Resorts de México, S. A. de C. V.	-	49,971
	<u>6,276,338</u>	<u>5,767,840</u>

	Anticipos Pagados	
	2023	2022
Panac Hotel Dominicana, S. A. S. (Nota 10)	<u>18,059,770</u>	<u>21,384,455</u>

Adicional a la entidad última controladora y controladora, las demás entidades detalladas anteriormente se corresponden con otras partes relacionadas de la Compañía, atendiendo a que tienen en común la última controladora como accionista.

7. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital autorizado, emitido y en circulación de la Compañía está compuesto por 10,000 acciones comunes con valor de US\$1.00 cada una.

8. Otros gastos operativos

	2023	2022
Comisión por franquicias (Nota 10)	1,793,004	1,684,129
Comisión por incentivos y administración (Nota 10)	2,118,424	1,913,362
Otros (Nota 10)	452,559	260,388
	<u>4,363,987</u>	<u>3,857,879</u>

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

9. Instrumentos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos de la Compañía, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos y la administración del capital por parte de esta. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

9.1. 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 originan principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Exposición al riesgo de crédito

El riesgo crediticio al que la Compañía está expuesta es influenciado, principalmente, por las características individuales de cada cliente. Las características demográficas de los clientes de la Compañía, incluyendo los riesgos de la industria y del país, tienen menos influencia sobre el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio son los siguientes:

	2023	2022
Efectivo	18,694	40,704
Cuentas por cobrar comerciales	3,503,169	2,032,034
Cuentas por cobrar a entes relacionados	<u>24,739,790</u>	<u>21,792,881</u>
	<u>28,261,653</u>	<u>23,865,619</u>

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera la existencia de deterioro de las cuentas por cobrar a tour operadores y relacionadas. Ninguna provisión por deterioro ha sido reconocida al 31 de diciembre 2023 y 2022. Mayormente, la Compañía recibe depósitos por reservaciones que exceden las cuentas por cobrar a tour operadores, recuperándose los valores facturados en 30 días en promedio. Los pagos son efectuados principalmente en efectivo o con tarjeta de crédito. No hay concentración significativa de riesgo de crédito ya sea por una exposición a algún cliente individual o sector. Asimismo, la Compañía mantiene sus cuentas bancarias en entidades financieras que poseen buena calidad crediticia reguladas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

9.2. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos en la fecha de su vencimiento, tanto en condiciones normales, como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables, o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, la Compañía estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

Exposición al riesgo de liquidez

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago de interés y excluyen el impacto de compensar los acuerdos:

	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	Seis Meses o Menos
2023			
Cuentas por pagar a proveedores	1,026,447	1,026,447	1,026,447
Cuentas por pagar a entes relacionados	12,932,427	12,932,427	12,932,427
Acumulaciones por pagar	15,420	15,420	15,420
Depósitos por reservaciones	3,130,819	3,130,819	3,130,819
	<u>17,105,113</u>	<u>17,105,113</u>	<u>17,105,113</u>
	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	Seis Meses o Menos
2022			
Cuentas por pagar a proveedores	905,452	905,452	905,452
Cuentas por pagar a entes relacionados	7,640,884	7,640,884	7,640,884
Acumulaciones por pagar	25,897	25,897	25,897
Depósitos por reservaciones	4,367,224	4,367,224	4,367,224
	<u>12,939,457</u>	<u>12,939,457</u>	<u>12,939,457</u>

9.3. Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como, tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Compañía, o el valor de los instrumentos financieros que posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no está expuesta a riesgo cambiario, debido a que no mantiene activos ni pasivos financieros en una moneda diferente a su moneda funcional.

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

9.4. Administración de capital

Los objetivos de la Compañía en la administración del capital son salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha con el fin de generar rentabilidad para los accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo de capital.

A fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede emitir nuevas acciones o vender activos para reducir deuda. La Compañía monitorea el capital sobre la base del "ratio de pasivos sobre patrimonio neto", que es uno de los ratios que la Compañía observa cuando incurre en deuda. El capital es definido por la gerencia como el patrimonio de los accionistas de la Compañía. Ese ratio se calcula dividiendo los pasivos entre el patrimonio neto. Los pasivos se calculan como el total de la deuda, incluyendo los costos de emisión de deuda y otros pasivos no corrientes. El patrimonio neto se calcula como "patrimonio" tal como se muestra en el estado de situación financiera.

Ese ratio básicamente mide el apalancamiento de la Compañía como un porcentaje del patrimonio invertido por los accionistas y proporciona el porcentaje de financiamiento de la Compañía con préstamos frente al patrimonio de los accionistas.

El ratio de pasivos sobre patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 1.53 y 1.18, respectivamente.

9.5. Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación, se muestran los montos registrados en la contabilidad y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023		2022	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
2023				
Activos financieros:				
Efectivo	18,694	18,694	40,704	40,704
Cuentas por cobrar comerciales	3,503,169	3,503,169	2,032,034	2,032,034
Cuentas por cobrar a relacionadas	24,739,790	24,739,790	21,792,881	21,792,881
	<u>28,261,653</u>	<u>28,261,653</u>	<u>23,865,619</u>	<u>23,865,619</u>
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar a proveedores	1,026,447	1,026,447	905,452	905,452
Cuentas por pagar a relacionadas	12,932,427	12,932,427	7,640,884	7,640,884
Acumulaciones por pagar	15,420	15,420	25,897	25,897
Depósitos por reservaciones	3,130,819	3,130,819	4,367,224	4,367,224
	<u>17,105,113</u>	<u>17,105,113</u>	<u>12,939,457</u>	<u>12,939,457</u>

Farnbury International, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses)

10. Compromisos

Contrato de disposición garantizada de ocupación hotelera

La Compañía mantiene un contrato mediante el cual la relacionada Panac Hotel Dominicana, S. A. S. (PHD) se compromete a asignar el 75% de las habitaciones de los hoteles a la Compañía (con un mínimo del 60%), quien a su vez se compromete a vender las habitaciones y pagar a PHD por cada noche de alojamiento vendido.

En el año 2023 los anticipos pagados por la Compañía a la relacionada ascendieron a \$18,059,770 (2022: \$21,384,456) y los ingresos generados ascendieron a \$9,313,484 (2022: \$8,488,879), que se presentan netos del valor pagado a los tours operadores por concepto de rapel de ventas sobre paquetes por un valor de \$111,227 (2022: \$213,521).

Contrato de servicios de administración

La Compañía mantiene un contrato con la relacionada Karisma Hotels Caribbean, S. A. (KHC) en donde esta última se compromete a proveer servicios de administración a la Compañía. De acuerdo con este contrato la Compañía pagará a KHC la cantidad equivalente al diez por ciento (10%) del Resultado de Explotación, así como la cantidad equivalente al tres por ciento (3%) de los ingresos netos totales de los hoteles. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el gasto de comisión por incentivos y administración asciende a \$2,118,424 (2022: \$1,913,362). Estas comisiones se incluyen en el renglón de otros gastos operativos del estado de resultados.

Contrato de uso de licencia

La Compañía mantiene un contrato con Viacom Media Networks (VMN), quien posee y opera el servicio de programación de televisión conocido como Nickelodeon, esta le otorga a la Compañía una licencia para planificar, desarrollar, financiar, diseñar, construir y operar temas de la marca para tematización, entretenimiento y atracciones en la relacionada PHD. De acuerdo con este contrato la Compañía pagará a VMN la cantidad equivalente al cuatro por ciento (4%) de los ingresos netos y cinco por ciento (5%) adicional determinado sobre la ganancia antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización, restando la comisión determinada sobre el cuatro por ciento (4%) del ingreso neto. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el gasto de comisión por franquicia asciende a \$1,793,004 (2022: \$1,684,129). Estas comisiones se incluyen en el renglón de otros gastos operativos del estado de resultados.

Contrato de servicios de cobranzas

La Compañía mantiene un contrato con la relacionada Cedar Creek Internacional, Ltd. (CCI) en donde esta última se compromete a proveer servicios de cobranza de las habitaciones asignadas a la Compañía. De acuerdo a este contrato la Compañía pagará a CCI un monto de \$1,500 mensualmente más el 0.50% de la cobranza efectuada en el mes que se trate. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el gasto de comisión por servicios de cobranza asciende a \$199,307 (2022: \$183,718). Estas comisiones se incluyen en el renglón de otros gastos operativos del estado de resultados.

Contrato de servicios de mercadeo

La Compañía mantiene un contrato con la relacionada Premier Worldwide Marketing L. L. C. (PWM), por el cual esta última se compromete a realizar los servicios de mercadotecnia, propaganda y mercadeo. La Compañía se compromete a pagar a PWM la cantidad equivalente al diez por ciento (10%) de los ingresos brutos de habitaciones, así como los gastos de marketing directos locales que genere la Compañía. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el gasto por servicios de mercadeo asciende a \$3,958,607 (2022: \$3,620,789). Estas comisiones se incluyen en el renglón de mercadeo y ventas del estado de resultados.