

**IMBABURA TURISTICA C.A. IMBATURIS**

**INFORME DE COMISARIO**

**Sobre el examen de los estados financieros por el ejercicio terminado  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

## INFORME DE COMISARIO

A los miembros del Directorio, Presidente, Gerente y Accionistas de la Compañía IMBABURA TURÍSTICA C. A. IMBATURIS

Cumpliendo con mis funciones de Comisario Principal he procedido al examen especial del estado de situación financiera de IMBABURA TURÍSTICA C. A. IMBATURIS al 31 de Diciembre del 2014, estado de resultados integrales, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, y sus principales políticas contables.

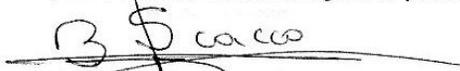
Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, mi responsabilidad consiste en expresar una opinión independiente sobre los mismos.

En mi opinión los Administradores responsables por la dirección de la empresa han cumplido con normas legales, estatutarias, así como resoluciones de la Junta General de Accionistas y decisiones tomadas por el Directorio.

Los libros de actas de Junta General y de Directorio, el libro de acciones y accionistas, comprobantes y registros contables se llevan de conformidad a disposiciones legales. El informe se sustenta en base a pruebas utilizando el juicio y criterio profesional de los aspectos relevantes, el examen de la evidencia suficiente y competente que soporte las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, adicionalmente incluye la evaluación de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - PYMES y su consistencia con el ejercicio 2013; en conjunto proporcionando una base razonable en la expresión de una opinión.

En mi opinión los estados financieros de IMBABURA TURÍSTICA C.A. presentan razonablemente la posición financiera y el resultado de sus operaciones del ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de Diciembre del 2.014 de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, Normas Internacionales de Información Financiera y normativa legal vigente en el país.

Las políticas y procedimientos de control interno definidas por la administración son pertinentes y se encuentran acorde a mejores niveles de actividad y eficiencia organizacional de la empresa. El marco integrado de control interno de IMBATURIS C.A. permite la definición de políticas para asegurar una gestión eficiente a favor del cliente, y se insta a la organización la aplicación de controles necesarios para asegurar que las operaciones se realizan según las políticas, normas y procedimientos establecidos.



Dr. Benito Scacco F. C.P.A.  
COMISARIO PRINCIPAL DE IMBATURIS C.A.  
Ibarra, 8 de Mayo de 2015

**IMBABURA TURÍSTICA C.A IMBATURIS**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DEL 31 DE DICIEMBRE 2013 - 2014**

Expresado en Dólares Americanos

	NOTAS	DIC.2013	DIC.2014	VARIACIÓN
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Caja/ Bancos	5	153,062.29	237,835.81	84,773.52
Inversiones	6	658,989.53	124,149.25	- 534,840.28
Inventarios	7	22,933.29	27,042.38	4,109.09
Cuentas por Cobrar	8	103,309.28	49,154.56	- 54,154.72
<b>Menos:</b> Provisión Cuentas Incobrables	-	2,183.50	3,012.98	- 829.48
Serv. Y otros pagos por anticipado	9	13,677.43	28,804.11	15,126.68
Activos por impuestos corrientes		7,721.99	6,606.81	- 1,115.18
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>957,510.31</b>	<b>470,579.94</b>	<b>- 486,930.37</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>				
<b>ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE</b>				
Terreno		21,600.90	21,600.90	-
<b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>				
Edificios e Instalaciones		732,969.61	1,463,343.73	730,374.12
Vehículo		13,383.93	13,383.93	-
Muebles y Enseres		131,144.35	188,588.45	57,444.10
Ampliación Construcciones		68,370.29	-	- 68,370.29
Activos de Operación		94,804.20	110,584.74	15,780.54
Depreciación Acumulada	11 -	352,590.17	412,095.03	59,504.86
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b>709,683.11</b>	<b>1,385,406.72</b>	<b>675,723.61</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,667,193.42</b>	<b>1,855,986.66</b>	<b>188,793.24</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cuentas por Pagar	12	6,075.14	4,450.29	- 1,624.85
Pasivos por impuestos corrientes		17,303.82	16,683.48	- 620.34
Otras Cuentas por pagar		67,299.99	42,511.49	- 24,788.50
Provisiones Sociales		10,449.76	9,552.03	- 897.73
15% Participación Trabajadores		53,441.67	29,404.76	- 24,036.91
Dividendos por Pagar		-	4,502.02	4,502.02
Anticipos a Clientes		-	15,211.88	15,211.88
Impuesto a la renta		53,025.60	18,024.02	- 35,001.58
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>207,595.98</b>	<b>140,339.97</b>	<b>- 67,256.01</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Jubilación patronal		244,819.35	346,429.52	101,610.17
Desahucio		90,950.97	116,611.19	25,660.22
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>543,366.30</b>	<b>603,380.68</b>	<b>60,014.38</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	13	821,177.72	821,177.72	-
Resultados Acumulados		63,068.58	270,917.63	207,849.05
Reservas Legales		31,731.77	31,731.77	-
Utilidad del Ejercicio		207,849.05	128,778.86	- 79,070.19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1,123,827.12</b>	<b>1,252,605.98</b>	<b>128,778.86</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1,667,193.42</b>	<b>1,855,986.66</b>	<b>188,793.24</b>

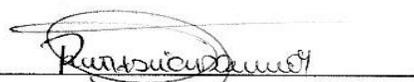
  
 Ruth Denoso  
 GERENTE GENERAL

  
 Viviana Erazo  
 CONTADORA

**IMBABURA TURÍSTICA C.A IMBATURIS**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2013 AL 31 DE DICIEMBRE 2014**

Expresado en Dólares Americanos

CONCEPTO	NOTAS	DIC. 2013	DIC.2014
<b>INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	14		
Ventas de Bienes		708,473.95	617,191.16
Prestación de Servicios		621,798.01	674,260.10
		<b>1,330,271.96</b>	<b>1,291,451.26</b>
<b>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	15		
Materiales utilizados o productos vendidos		567,091.09	370,475.38
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>763,180.87</b>	<b>920,975.88</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>		<b>22,078.55</b>	<b>37,361.99</b>
Intereses Financieros		18,254.12	31,170.85
Otras rentas		3,824.43	6,191.14
<b>GASTOS</b>		<b>428,981.64</b>	<b>762,306.15</b>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>		<b>311,814.66</b>	<b>536,218.59</b>
Sueldos y salarios y demas remuneraciones		299,542.87	254,595.07
Beneficios sociales e Indemnizaciones		-	200,945.84
Aportes a la Seguridad Social		-	58,024.22
Gastos planes de beneficios a empleados		12,271.79	17,898.53
Promoción y Publicidad		-	4,754.93
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>117,166.98</b>	<b>197,058.80</b>
Honorarios, comisiones y dietas		47,642.72	19,213.44
Propiedad, planta y equipo		69,122.48	74,897.86
Activos dados de baja		401.78	7,692.93
Servicios Básicos		-	46,709.56
Gasto Seguros		-	4,370.49
Otros gastos		-	44,174.52
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>-</b>	<b>29,028.76</b>
Intereses		-	29,028.76
<b>Resul. Del Ejercicio antes de participación trabajadores</b>	16	<b>356,277.78</b>	<b>196,031.72</b>
15% Participación Trabajadores		53,441.67	29,404.76
Resultados del ejercicio antes de Impuestos		<b>302,836.11</b>	<b>166,626.96</b>
Impuesto a la renta		71,892.72	37,848.10
Ganancias ( Pérdida ) de operaciones continuadas		230,943.39	128,778.86
<b>Ganancias ( Pérdida ) neta del periodo</b>		<b>230,943.39</b>	<b>128,778.86</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
Componentes de otro resultado integral		23,094.34	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>207,849.05</b>	<b>128,778.86</b>

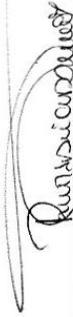
  
**Ruth Donoso**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Viviana Erazo**  
**CONTADORA**

**IMBABURA TURÍSTICA C.A IMBATURIS**  
**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2013 - 2014**

Expresado en Dólares Americanos

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultado adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total del Patrimonio
<b>Diciembre 31, 2012</b>	514.532,00	51.359,00	147.392,00	- 14.668,00	116.532,00	77.737,00	892.884,00
Transferencia							
Aumento de capital social	306.646,00	-	-		77.737,00	-	-
Apropiación reserva legal		42.722,00	147.392,00		- 116.532,00	-	-
Resultados ejercicio 2013		23.095,00					23.095,00
<b>Diciembre 31, 2013</b>	<b>821.178,00</b>	<b>31.732,00</b>	<b>-</b>	<b>- 14.668,00</b>	<b>77.737,00</b>	<b>207.848,00</b>	<b>1.123.827,00</b>
Transferencia							
Apropiación reserva legal					207.848,00	-	-
Resultado ejercicio 2014						128.779,00	128.779,00
<b>Diciembre 31, 2014</b>	<b>821.178,00</b>	<b>31.732,00</b>	<b>-</b>	<b>- 14.668,00</b>	<b>285.585,00</b>	<b>128.779,00</b>	<b>1.252.606,00</b>



Ruth Domínguez  
**GERENTE GENERAL**

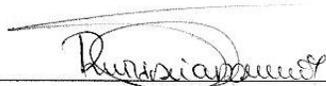


Viviana Erazo  
**CONTADORA**

**IMBABURA TURÍSTICA C.A IMBATURIS**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2013 - 2014**

Expresado en Dólares Americanos

	<b>Diciembre 2013</b>	
	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	1.301.857	1.328.813
Efectivo pagado a proveedores y empleados	- 942.068	- 1.166.425
Otros cobros por actividades de operación	-	646.043
Otras entradas (salidas) de efectivo	- 26.461	- 60.909
<b>Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<b>333.328</b>	<b>747.522</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Activos fijos - neto	- 151.328	- 675.724
Anticipos entregados a terceros	-	95.175
Otras entradas (salidas) de efectivos	- 248.429	- 120.000
<b>Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>- 399.757</b>	<b>- 700.549</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	64.401
Financiamientos por préstamos a largo plazo	-	102.202
<b>Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>37.801</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>- 66.429</b>	<b>84.774</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>219.491</b>	<b>153.062</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>153.062</b>	<b>237.836</b>



Ruth Donoso  
GERENTE GENERAL

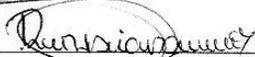


Viviana Erazo  
CONTADORA

**IMBABURA TURÍSTICA C.A IMBATURIS**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO**  
**UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2013 - 2014**

Expresado en Dólares Americanos

	<b>Diciembre 2013</b>	
	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultados del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	356.278	196.032
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	70.412	59.505
Impuesto a la renta empresa	-	19.222
Participación empleados y trabajadores	-	24.037
Ajustes por provisiones varias	70.051	7.492
Otros ajustes	28	240.501
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar clientes	-	-
Aumento (Disminución) de otras cuentas por cobrar	2.840	84.119
Aumento (Disminución) Anticipos a proveedores	-	28.804
Aumento (Disminución) en Inventarios	3.439	4.109
Aumento (Disminución) en otros activos	-	137.587
Aumento (Disminución) Pagos a proveedores	-	5.091
Aumento (Disminución) otras cuentas por pagar	235	-
Aumento (Disminución) en beneficios empleados	-	26.542
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	-	5.497
Aumento (Disminución) en otros pasivos	-	44.060
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>333.328</b>	<b>747.522</b>



**Ruth Doñoso**  
**GERENTE GENERAL**



**Viviana Erazo**  
**CONTADORA**

**IMBABURA TURÍSTICA C.A. IMBATURIS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DICIEMBRE 31 DEL 2014**

**NOTA 1. GIRO DE LA EMPRESA**

El objeto social de la compañía es pertinente a la actividad turística y hotelera ofertando un servicio de hospedaje y restaurante de alta calidad constituyéndose el HOTEL AJAVI en el referente del Norte del país.

La compañía IMBABURA TURISTICA COMPAÑÍA LIMITADA se constituyó el 11 de junio de 1969 en la ciudad de Ibarra, con su respectiva inscripción en el registro mercantil el 14 de julio de 1969.

Con fecha 31 de marzo de 1997 en la ciudad de San Francisco de Quito, se procedió a la reforma y codificación de estatutos de la compañía con la nueva denominación IMBABURA TURÍSTICA C.A IMBATURIS

**NOTA 2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros en su conjunto y sus políticas contables significativas, se han elaborado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad de control y vigilancia de las sociedades mercantiles. Adicionalmente se requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que integran los estados financieros.

**NOTA 3. BASE DEL SISTEMA**

El sistema contable se encuentra implementado en base de causación o devengado.

**NOTA 4. PERÍODO CUBIERTO**

Los Estados Financieros sujetos al examen corresponden al período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de Diciembre del 2014

**NOTA 5. CAJA-BANCOS**

El rubro Caja-Bancos está constituido por saldos en cuentas corrientes, como se describe:

<b>CAJA - BANCOS</b>			
<b>CONCEPTO</b>	<b>DIC. 2013</b>	<b>DIC. 2014</b>	<b>VARIACIÓN</b>
CAJA	1.350,00	1.847,73	497,73
BANCO PROMERICA - PRODUCCION C.C. 10437020	27.145,93	494,20	- 26.651,73
BANCO DEL PICHINCHA C.C. 31073211 - 04	96.445,04	138.441,56	41.996,52
BANCO DEL PACIFICO C.C. 312790-7	16.559,67	86.644,33	70.084,66
BANCO INTERNACIONAL AH. 980076128-5	11.544,16	10.390,50	- 1.153,66
BAC FLORIDA BANK C.C. 037020099	17,49	17,49	-
<b>TOTAL</b>	<b>153.062,29</b>	<b>237.835,81</b>	<b>84.773,52</b>

Todas las cuentas corrientes y de ahorros que mantiene la empresa no ostentan restricción alguna, notándose alta liquidez inmediata al término del ejercicio 2014.

#### **NOTA 6. INVERSIONES**

<b>INVERSIONES</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
	658.989,53	124.149,25

Al 31 de diciembre del 2014 IMBATURIS S.A., mantiene un certificado de inversión en el Banco Promerica por US\$ 120.000,00 cuya fecha de vencimiento es el 21 de septiembre del 2015, obteniendo un rendimiento a la fecha de vencimiento es de US\$ 4.149,25.

#### **NOTA 7. INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2013 la cuenta Inventarios cuenta con los siguientes saldos:

<b>BODEGAS</b>		
<b>CONCEPTO</b>	<b>DIC. 2013</b>	<b>DIC. 2014</b>
Inventario Alimentos	6.697,87	6.160,51
Inventario Licores	-	1.550,83
Inventario Bebidas	1.952,64	621,60
Inventario Suministros Varios	1.551,75	-
Inventario Mantenimiento	2.767,41	358,20
Inventario envases	289,35	-
Inventario jabas	43,59	-
Inventario de útiles de oficina	1.960,20	-
Inventario de Suministros y materiales	7.698,32	9.981,23
Inventario Productos en proceso	-	8.397,85
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>22.961,13</b>	<b>27.070,22</b>
(-) Provisión por deterioro de inventarios	- 27,84	- 27,84
<b>TOTAL</b>	<b>22.933,29</b>	<b>27.042,38</b>

El sistema de control de inventarios adoptado por la empresa es el Sistema Permanente, y el método de valoración Promedio Ponderado.

**NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre 2014 en el rubro Cuentas por Cobrar muestra los siguientes saldos:

CUENTAS POR COBRAR	2013	2014
	103.309,28	49.154,56

Se evidencia por parte de la Administración una gestión importante en la recuperación de cartera, como se revela en el saldo al 31 de diciembre 2014 que suma US\$ 49.154,56. Adicionalmente se ha establecido una provisión para las cuentas incobrables del año 2014 de US\$ 3.012,98.

**NOTA 9.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS REALIZADOS POR ANTICIPADO**

Los servicios y otros pagos realizados por anticipado al 31 de diciembre del 2014 confrontado con el año precedente se demuestran:

SERVICIOS Y OTROS PAGOS REALIZADOS POR ANTICIPADO	DIC. 2013	DIC. 2014
Seguros pagados por anticipado	437,63	-
Anticipos de sueldos a empleados	2.451,48	-
Anticipos a Proveedores	6.969,64	28.804,11
Varias cuentas por cobrar	3.818,68	-
	<b>13.677,43</b>	<b>28.804,11</b>

**NOTA 10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
CONCEPTO	DIC. 2013	DIC. 2014	VARIACIÓN
TERRENO	21.600,90	21.600,90	-
VEHÍCULO	13.383,93	13.383,93	-
EDIFICIO E INSTALACIONES	732.969,61	1.463.343,73	730.374,12
MUEBLES, EQUIPOS Y ENSERES	131.144,35	188.588,45	57.444,10
AMPLIACION CONSTRUCCIONES	68.370,29	-	-
ACTIVOS DE OPERACIÓN	94.804,20	110.584,74	15.780,54
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.062.273,28</b>	<b>1.797.501,75</b>	<b>735.228,47</b>

#### NOTA 11. DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS

Por el ejercicio 2013 y 2014 la empresa registró el gasto por depreciación de sus activos fijos en base a las disposiciones dadas por la Ley de Régimen Tributario Interno de acuerdo al método de línea recta con valor residual cero; el control acumulado de la depreciación de los activos fijos se resume a continuación:

DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS FIJOS	DEPRECIACIÓN 2013	GASTO DEP. 2014	LIQUIDACIÓN DE DEPRECIACIONES	SALDO DIC. 2014
		352.590,17	81.560,01	22.055,15

En lo referente al ejercicio 2014 la Administración afectó a resultados como gasto del ejercicio el valor de US\$ 81.560,01 y procedió con la baja contable de activos fijos al término de su vida útil, producto de éste proceso se liquida la cuenta depreciación acumulada por el valor de US\$ 22.055,15.

#### NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR, PROVISIONES Y RESERVAS

Las cuentas por pagar, provisiones y reservas expresadas en el Balance General al 31 de Diciembre del 2014, contienen las siguientes cuentas, confrontadas con el ejercicio precedente:

PASIVOS	DIC. 2013	DIC. 2014	VARIACIÓN
Cuentas por Pagar	6.075,14	4.450,29	- 1.624,85
Pasivos por impuestos corrientes	17.303,82	16.683,48	- 620,34
Otras Cuentas por pagar	67.299,99	42.511,49	- 24.788,50
Provisiones Sociales	10.449,76	9.552,03	- 897,73
15% Participación Trabajadores	53.441,67	29.404,76	- 24.036,91
Dividendos por Pagar	-	4.502,02	4.502,02
Anticipos a Clientes	-	15.211,88	15.211,88
Impuesto a la renta	53.025,60	18.024,02	- 35.001,58
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>207.595,98</b>	<b>140.339,97</b>	<b>- 67.256,01</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Jubilación patronal	244.819,35	346.429,52	101.610,17
Desahucio	90.950,97	116.611,19	25.660,22
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>543.366,30</b>	<b>603.380,68</b>	<b>60.014,38</b>

Los pasivos corrientes que revela la empresa al 31 de diciembre del 2013 suman US\$. 207.595,98; disminuyendo en US\$ 67.256,01 para el año 2014. El pasivo a largo plazo se demuestra en la cuenta de jubilación patronal y desahucio que al 31 de diciembre 2014

suma US\$ 603.380,68. La Administración ha procedido a contratar los servicios profesionales de la Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI" para que elabore el Balance Actuarial de Jubilación Patronal e Indemnizaciones laborables por desahucio al 31 de diciembre 2014, sustentado en referido estudio se reconoce en la contabilidad de la empresa provisiones por el valor de US\$ 152.799,40.

#### NOTA 13. ESTRUCTURA PATRIMONIAL

CONCEPTO	DIC. 2013	%	DIC. 2014	%	VARIACIÓN
Capital Social	821.177,72	0,731	821.177,72	0,656	-
Resultados Acumulados	63.068,58	0,056	270.917,63	0,216	207.849,05
Reservas Legales	31.731,77	0,028	31.731,77	0,025	-
Utilidad del Ejercicio	207.849,05	0,185	128.778,86	0,103	- 79.070,19
<b>TOTAL</b>	<b>1.123.827,12</b>	<b>1,000</b>	<b>1.252.605,98</b>	<b>1,000</b>	<b>128.778,86</b>

Se advierte un incremento en el Patrimonio Total de US \$ 128.778,86; que corresponde a la utilidad del ejercicio 2014.

#### NOTA 14. VENTAS Y OTROS INGRESOS

Las ventas y otros ingresos acumuladas al 31 de Diciembre del 2014 integran los siguientes rubros con la siguiente participación, confrontado con el ejercicio anterior:

INGRESOS	DIC. 2013	%	DIC. 2014	%	VARIACIÓN
Venta de Bienes	708.473,95	0,52	617.191,16	0,46	-91.282,79
Prestación de Servicios	621.798,01	0,46	674.260,10	0,51	52.462,09
Intereses Financieros	18.254,12	0,01	31.170,85	0,02	12.916,73
Otras Rentas	3.824,43	0,00	6.191,14	0,00	2.366,71
<b>TOTAL</b>	<b>1.352.350,51</b>	<b>1,00</b>	<b>1.328.813,25</b>	<b>1,00</b>	<b>-23.537,26</b>

Por el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de Diciembre del 2013 se revela en el estado de resultados integral un total de ingresos de US\$ 1'352.350,51; y para el ejercicio comprendido entre el 01 de enero al 31 de Diciembre del 2014 suman US\$. 1'328.813,25.

#### NOTA 15. COSTOS Y GASTOS

La estructura de costos y gastos de IMBATURIS C.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, confrontado con el año precedente se presenta a continuación:

<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>DIC. 2013</b>	<b>DIC. 2014</b>	<b>VARIACIÓN</b>
Costos de Bienes no prod. Por la empresa	567.091,09	370.475,38	- 196.615,71
Sueldos y Salarios y demás Remuneraciones	299.542,87	254.595,07	- 44.947,80
Beneficios Sociales e indemnizaciones	-	200.945,84	200.945,84
Aportes a la seguridad social	-	58.024,22	58.024,22
Gastos en planes de beneficios a empleados	12.271,79	17.898,53	5.626,74
Promoción y Publicidad	-	4.754,93	4.754,93
Honorarios, comisiones y dietas a PN	47.642,72	19.213,44	- 28.429,28
Depreciaciones Propiedad, Planta y Equipo	69.122,48	74.897,86	5.775,38
Activos dados de baja	401,78	7.692,93	7.291,15
Servicios Básicos	-	46.709,56	46.709,56
Gasto Seguros	-	4.370,49	4.370,49
Otros gastos	-	44.174,52	44.174,52
Gastos de Interés	-	29.028,76	29.028,76
Participación trabajadores	53.441,67	29.404,76	- 24.036,91
Gasto Impuesto a la Renta	71.892,72	37.848,10	- 34.044,62
Otros gastos	23.094,34	-	- 23.094,34
<b>TOTAL</b>	<b>1.144.501,46</b>	<b>1.200.034,39</b>	<b>55.532,93</b>

El total de costos y gastos reconocidos en el estado de resultados integral correspondiente al ejercicio 2014 suman US \$. 1.200.034,39; confrontado con el ejercicio 2013 se advierte un aumento de US\$ 55.532,93; parcialmente en respuesta a costos atribuibles a un nivel de inflación interna.

#### **NOTA 16. UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Una fuente de financiamiento interno para la empresa constituye la utilidad de ejercicio a cada cierre de periodo económico, como se detalla:

	<b>DIC. 2013</b>	<b>DIC. 2014</b>	<b>VARIACIÓN</b>
Utilidad del Ejercicio	356.277,78	196.031,72	- 160.246,06
15% Participación Trabajadores	53.441,67	29.404,76	- 24.036,91
Utilidad Antes de Impuestos	<b>302.836,11</b>	<b>166.626,96</b>	- <b>136.209,15</b>
Impuesto a la Renta Causado	71.892,72	37.848,10	- 34.044,62
Otros resultados integrales	23.094,34	-	- 23.094,34
<b>DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS</b>	<b>207.849,05</b>	<b>128.778,86</b>	- <b>79.070,19</b>

El Impuesto a la Renta Causado del ejercicio 2013 suma US\$ 71.892,72; y en concordancia a la utilidad del ejercicio 2014 se muestra una disminución en la carga fiscal de la empresa, a US \$ 37.848,10; el resultado neto atribuible a los señores accionistas incluido el rubro Reserva Legal para el ejercicio 2014 es de US \$ 128.778,86

## INDICADORES FINANCIEROS

### 1. CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO	2013	2014
Activo Corriente	957.510,31	470.579,94
Pasivo Corriente	207.595,98	140.339,97
<b>Capital Neto de Trabajo</b>	<b>749.914,33</b>	<b>330.239,97</b>

Bajo el supuesto de que se liquiden todos los pasivos de corto plazo, la empresa dispone al 31 de diciembre del 2.014 con un capital neto de trabajo de US\$ 330.239,97 para continuar con el giro normal del negocio. Para el ejercicio 2013 el capital neto de trabajo se muestra en US\$ 749.914,33.

### 2. RAZÓN DE LIQUIDEZ

RAZÓN DE LIQUIDEZ	2013	2014
Activo Corriente/ Pasivo Corriente	4,61	3,35

Al 31 de Diciembre del 2013 la empresa demuestra una capacidad de pago de US\$ 4,61 por cada dólar de deuda en el corto plazo; en el año terminado al 31 de Diciembre del 2014 el índice es de US\$ 3,35.

### 3. RAZÓN DE SOLVENCIA

RAZÓN DE SOLVENCIA	2013	2014
Pasivo Total	543.366,30	603.380,68
Activo Total	1.667.193,42	1.855.986,66
<b>Deuda Total/ Activo Total</b>	<b>32,59%</b>	<b>32,51%</b>

El total de activos de IMBATURIS C.A. a Diciembre del 2013 se encuentran financiados con el 32,59% de recursos de terceros; al 31 de Diciembre del año 2014 el total de activos se encuentran financiados con el 32,51% con recursos de terceros. No demuestra dependencia en el orden financiero con sus acreedores propiciando un control en el orden operativo y alta solvencia.

### 4. FINANCIAMIENTO DEL TOTAL DE ACTIVOS

CONCEPTO	2013	%	2014	%
Patrimonio	1.123.827,12	67,41%	1.252.605,98	67,49%
Total Pasivos	543.366,30	32,59%	603.380,68	32,51%
Total Activos	1.667.193,42	100%	1.855.986,66	100%

Los activos de IMBATURIS C. A. al 31 de Diciembre del Ejercicio 2013 se encuentran financiados

con el 67,41% de recursos patrimoniales y el 32,59% con fuentes de terceros. Respecto al ejercicio 2014 los activos se encontraban financiados con el 67,49% de recursos patrimoniales y el 32,51% de recursos de terceros.

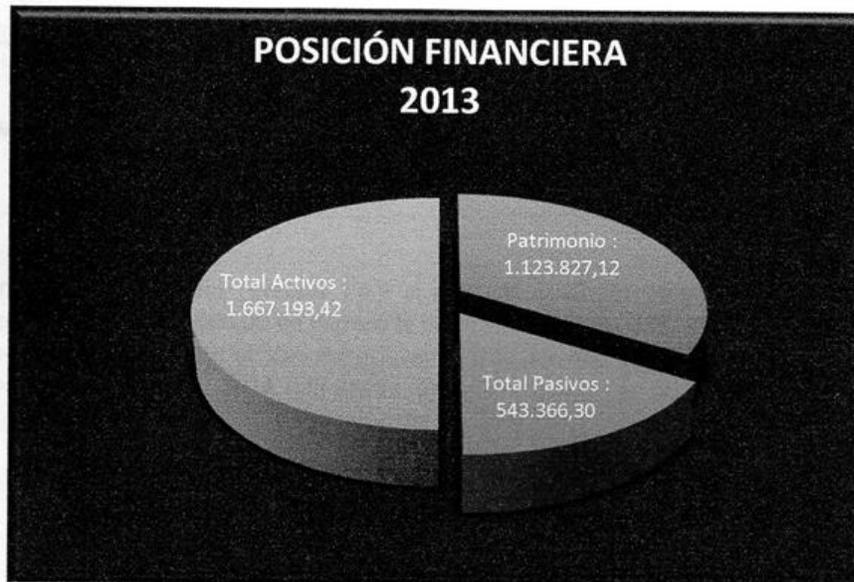
#### 5. VALOR PATRIMONIAL DE LAS ACCIONES DE IMBATURIS C.A.

VALOR PATRIMONIAL DE LAS ACCIONES DE IMBATURIS C.A	2013	2014
Total Patrimonio	1.123.827,12	1.252.605,98
Capital Social	821.177,72	821.177,72
<b>Valor Patrimonial</b>	<b>1,37</b>	<b>1,53</b>

El valor patrimonial de una acción de IMBATURIS C.A. al 31 de Diciembre del 2013 es equivalente 1,37 de su valor nominal. Para el ejercicio 2014 el valor patrimonial es equivalente al 1,53 del valor nominal de una acción.

Para determinar el valor patrimonial proporcional se multiplicará el número de acciones, por el valor nominal y por el factor de valor patrimonial.

#### POSICIÓN FINANCIERA COMPARATIVA





Los índices de rentabilidad expresan los rendimientos alcanzados en el ejercicio confrontado con el total de ventas, activos totales y capital social; al considerar que la perspectiva de la empresa además de una preocupación de incrementar monetariamente el nivel de utilidades es incrementar la tasa de utilidades sobre ventas, activos totales y patrimonio de sus accionistas.

#### 1. MARGEN NETO DE UTILIDADES.

		DIC. 2013	DIC. 2014
<b>Margen Neto de Utilidades</b>	Utilidad Neta	207.849,05	128.778,86
	Total Ingresos	1.352.350,51	1.328.813,25
		<b>15,37%</b>	<b>9,69%</b>

El margen neto de utilidades revelado para el ejercicio 2013 corresponde a 15,37% lo que expresa que por cada US\$. 100,00 de ingreso la empresa recupera US\$. 15,37 luego de deducir las obligaciones de Ley como el 15% Participación Trabajadores y el Impuesto a la Renta; lo pertinente para el ejercicio 2014 demuestra un margen neto de utilidades sobre ingresos totales de 9,69%.

#### 2. RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN

Cuantifica la eficiencia de la gestión de la administración para obtener utilidades netas respecto a la utilización de sus activos totales.

<b>Rendimiento de la Inversión</b>		<b>DIC.2013</b>	<b>DIC. 2014</b>
	Utilidad Neta		207.849,05
Activos Totales		1.667.193,42	1.855.986,66
		<b>12,47%</b>	<b>6,94%</b>

El rendimiento neto sobre los activos totales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013 es de 12,47%. Respecto al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014 el rendimiento neto sobre los activos totales es de 6,94%.

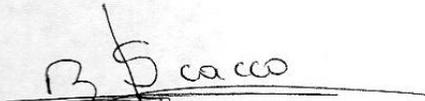
### 3. RENDIMIENTO DEL CAPITAL SOCIAL

<b>Rendimiento del Capital Social</b>		<b>DIC.2013</b>	<b>DIC. 2014</b>
	Utilidad Neta		207.849,05
Capital Social		821.177,72	821.177,72
		<b>25,31%</b>	<b>15,68%</b>

El rendimiento neto respecto al aporte de capital de sus accionistas por el ejercicio 2013 revela 25,31%. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014 el índice de rendimiento de capital social es de 15,68%.

Informe que elevo a consideración de la Junta General de Accionistas y a sus Directivos de IMBABURA TURÍSTICA C.A.

Atentamente,



Dr. Benito Scacco F. C.P.A.  
COMISARIO PRINCIPAL DE IMBATURIS C.A.