A decorative graphic on the right side of the page consists of three blue circles of varying sizes and two thin black lines. One line starts from the top left and extends diagonally towards the center, passing behind the top and middle circles. The second line starts from the top right and extends diagonally towards the center, also passing behind the top and middle circles. The bottom circle is partially cut off by the right edge of the page.

**IMBABURA TURÍSTICA C. A.
IMBATURIS**

**INFORME DE COMISARIO
ENERO- DICIEMBRE 2012**

Ibarra, mayo del 2013

IMBABURA TURÍSTICA C. A.
IMBATURIS
INFORME DE COMISARIO PERÍODO ENERO- DICIEMBRE 2012

ÍNDICE

1. Informe de Comisario
2. Balance General
3. Estado de Pérdidas y Ganancias
4. Notas a los Estados Financieros
5. Análisis financiero

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 2012, estado de resultados integrales, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, y sus principales políticas contables.

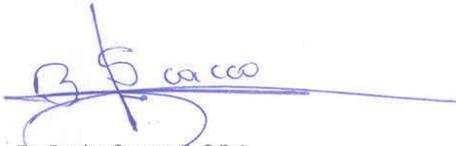
Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, mi responsabilidad consiste en expresar una opinión independiente sobre los mismos.

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 año de transición ejercicio 2011; 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 2.012 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 ajustan al nivel de desarrollo organizacional de la empresa. El marco integrado de control interno de IMBATURIS C.A. ha introducido reformas que han permitido la participación activa de todos los involucrados; y se han realizado los ajustes fundamentales en el diseño y aplicación de herramientas que tienen absoluta consistencia con los requerimientos de información del Servicio de Rentas Internas.

La Empresa IMBATURIS C.A., al enfrentarse a nuevos retos en sus actividades y giro del negocio, como son la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, ha desarrollado nuevos componentes en el marco normativo interno que tienen competencia con la evaluación de riesgos, y mejoramiento de procesos de información.

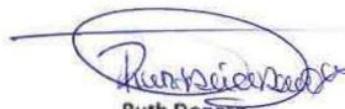


Dr. Benito Scacco F. C.P.A.
COMISARIO PRINCIPAL DE IMBATURIS C.A.
Ibarra, 21 de Mayo de 2013.

IMBABURA TURÍSTICA C.A IMBATURIS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011

Expresado en Dólares Americanos

	NOTAS	DIC. 2011	DIC. 2012	VARIACIÓN
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja - Bancos	5	428.863,08	219.491,26	(209.371,82)
Inversiones	6	-	410.561,03	410.561,03
Inventarios	7	27.306,99	26.399,94	(907,05)
Cuentas por Cobrar	8	100.380,89	49.975,06	(50.405,83)
Menos: Provisión Cuentas Incobrables		-729,31	-287,38	441,93
Serv. y otros pagados por anticipado	9	6.262,19	10.947,54	4.685,35
Activos por impuestos corrientes		-	3.455,49	3.455,49
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		562.083,84	720.542,94	158.459,10
ACTIVOS FIJOS				
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE				
Terreno		21.600,90	21.600,90	-
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE				
Edificios e Instalaciones		881.783,07	709.347,73	(172.435,34)
Vehículo		814,41	814,41	-
Muebles y Enseres		97.667,92	118.228,00	20.560,08
Activos de Operación		97.041,25	95.733,36	(1.307,89)
Depreciación Acumulada	11	-456.817,18	-316.957,81	139.859,37
TOTAL ACTIVOS FIJOS		642.090,37	628.766,59	(13.323,78)
TOTAL ACTIVOS		1.204.174,21	1.349.309,53	145.135,32
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por Pagar	12	3.041,11	5.839,95	2.798,84
Obligaciones Bancarias		15.464,25	-	(15.464,25)
Otras Obligaciones corrientes		76.052,85	75.390,93	(661,92)
15 % Participación Trabajadores		26.132,55	20.341,81	(5.790,74)
Dividendos Repartibles Accionistas		4.502,02	4.502,02	-
Anticipos clientes		17.142,76	16.729,43	(413,33)
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		142.335,54	122.804,14	(19.531,40)
PASIVOS NO CORRIENTE				
Jubilación patronal e indemnizaciones		255.329,21	333.621,66	78.292,45
OTROS PASIVOS		-	-	-
TOTAL PASIVOS		397.664,75	456.425,80	58.761,05
PATRIMONIO				
PATRIMONIO				
Capital Social	13	514.532,48	514.532,48	-
Resultados Ejercicios Anteriores		27.069,96	116.531,48	89.461,52
Reservas legales		42.721,91	51.359,34	8.637,43
Reserva de Capital		147.391,85	147.391,85	-
Utilidad del Ejercicio		89.461,52	77.736,84	(11.724,68)
Adopción por primera vez de NIIF		-14.668,26	-14.668,26	-
TOTAL PATRIMONIO		806.509,46	892.883,73	86.374,27
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.204.174,21	1.349.309,53	145.135,32


Ruth Doñoso

Gerente General


Viviana Erazo

Contadora

**IMBABURA TURISTICA C.A. IMBATURIS ESTADO
DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO AL 31 DE
DICIEMBRE 2.011 AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

Expresado en Dólares Americanos

CONCEPTO	NOTAS	DIC. 2011	DIC. 2012
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
	14		
Ventas de bienes		712.136,49	658.156,72
Prestación de servicios Otros ingresos de operaciones ordinarias		518.866,95	495.943,21
		22.800,00	6.000,00
		1.253.803,44	1.160.099,93
COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION			
	15		
Materiales utilizados o productos vendidos GANANCIA BRUTA		560.688,66	555.866,76
		693.114,78	604.233,17
OTROS INGRESOS			
Intereses financieros Otras rentas		9.985,32	12.875,39
		278,59	10.874,04
		9.706,73	2.001,35
GASTOS			
		528.883,09	481.496,49
GASTOS DE VENTAS			
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		284.935,37	280.954,75
Beneficios sociales e indemnizaciones		82.970,28	67.481,38
Gasto planes de beneficios a empleados		54.943,16	36.019,28
		99.687,77	96.689,11
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Honorarios, comisiones y dietas		26.170,67	24.428,16
Propiedades, planta y equipo		73.517,10	72.260,95
		6.346,51	351,97
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses		6.346,51	351,97
Resul. del Ejercicio antes de participación trabajadores			
	16	174.217,01	135.612,07
15% Participación Trabajadores		26.132,55	20.341,81
Resultado del ejercicio antes de Impuestos		148.084,46	115.270,26
Impuesto a la renta		48.682,77	28.895,99
Ganancias (Pérdida) de operaciones continuadas		99.401,69	86.374,27
Ganancias (Pérdida) neta del periodo Otro resultado integral		99.401,69	86.374,27
Componentes de otro resultado integral		9.940,17	8.637,43
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		89.461,52	77.736,84

NOTA: LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Ruth Donoso
 Gerente General

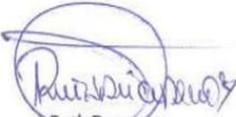

 Viviana Erazo
 Contadora

IMBABURA TURISTICA C.A. IMBATURIS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.012	Año 2.011
(DISMINUCION) INCREMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(209.371,92)	207.424,97
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	264.381,52	172.809,43
Recibido de Clientes	1.224.351,64	1.263.788,76
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(905.759,29)	(1.090.979,33)
Otros	(54.210,83)	0,00
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROCEDENTE EN ACTIVIDADES DE INVERS	(473.753,34)	344.710,88
Propiedad, Planta y Equipo	(473.753,34)	44.686,44
Otras entradas de efectivo		300.024,44
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	(310.095,34)
Préstamos bancarios	-	(89.271,70)
Aporte en efectivo por aumento de capital	-	73.759,71
Otras salidas de efectivo	-	(294.577,35)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
(DISMINUCION) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO	(209.371,92)	207.424,97
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	428.963,08	221.438,10
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO A FINAL DEL PERIODO	219.491,26	428.863,08

NOTA: LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Ruth Donoso
Gerente General


Viviana Erazo
Contadora

IMBABURA TURISTICA C.A. IMBATURIS
**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN DE ENERO AL 31 DE
DEL 01 DICIEMBRE DEL 2.012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011**

(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.012	Año 2.011
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	135.612,06	174.217,01
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	232.934,22	(242.828,06)
Depreciaciones y Amortizaciones	76.516,09	11.865,96
Provisión cuentas incobrables	287,38	-
Inventarios	312,47	-
Beneficios Sociales	37.961,83	230,88
Participación a trabajadores	-	18.783,23
Jubilación Patronal	82.505,14	-
Desahucio	35.351,31	-
Otras cuentas	-	(273.708,13)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(104.164,77)	241.420,48
Disminución en Cuentas por cobrar clientes no relacionados	50.405,83	14.877,59
Disminución en Cuentas por cobrar clientes relacionados	970,49	-
Aumento en Otras cuentas por cobrar	0,00	(6.262,19)
Disminución en Anticipos a proveedores	-	7.732,48
Aumento en Provisión cuentas incobrables	(729,31)	-
(Disminución) Aumento en Inventarios	594,58	(1.407,58)
Aumento en Servicios y otros pagos anticipados	(5.655,84)	-
Aumento en Activo por impuestos corrientes	(3.455,49)	-
Disminución en Otros activos	-	147.504,65
Aumento en Cuentas por pagar no relacionadas	2.798,84	15.137,77
Disminución en Pasivos por impuestos corrientes	(30.267,21)	-
Aumento en Otras cuentas por pagar	1.118,66	21.036,61
(Disminución) Aumento en Provisiones sociales	(38.784,52)	110.391,82
Disminución en Participación trabajadores	(26.132,55)	-
Aumento en Anticipos a clientes	-	17.142,76
Disminución en Obligaciones financieras	(15.464,25)	-
Disminución en Jubilación patronal	(30.283,84)	-
Disminución en Desahucio	(9.280,16)	-
Disminución en Otros pasivos	-	(84.733,43)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>264.381,52</u>	<u>172.809,43</u>

IMBABURA TURISTICA C.A. IMBATURIS ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	DE	RESULTADOS ACUMULADOS GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 en NEC	514.532,48	32.781,74	147.391,85		1.427,98		25.641,98	721.776,03
Transferencia a resultados acumulados					25.641,98		(25.641,98)	-
Utilidad del ejercicio 2011							174.217,01	174.217,01
15% Participación trabajadores							(26.132,55)	(26.132,55)
24% Impuesto a la renta 2011							(48.682,77)	(48.682,77)
Reserva legal		9.940,17					(9.940,17)	-
Saldo inicial al 31 de diciembre del 2011 en NIIF	514.532,48	42.721,91	147.391,85		27.069,96		89.461,52	821.177,72
Fin periodo de transición 31 de diciembre del 2011								
Saldo final al 31 de diciembre del 2011								
Detalle de ajustes por NIIF								
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO								
Transferencia de resultado año anterior	514.532,48	42.721,91	147.391,85		27.069,96		89.461,52	821.177,72
Transferencia a resultados acumulados					89.641,52		(89.641,52)	-
Utilidad del ejercicio 2012							135.612,06	135.612,06
Resultados Acumulados adopción NIIF por primera vez.						(14.668,26)		(14.668,26)
15% Participación trabajadores							(20.341,81)	(20.341,81)
23% Impuesto a la renta							(28.895,99)	(28.895,99)
Reserva legal		8.637,43					(8.637,43)	-
Saldo periodo de Ejecución 31 de diciembre del 2012	514.532,48	51.359,34	147.391,85		116.711,48	(14.668,26)	77.556,83	892.883,73

NOTA: LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Ruth Doñoso
 Gerente General


 Viviana Erazo
 Contadora

IMBABURA TURÍSTICA C.A. IMBATURIS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31 DEL 2012

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

Los estados financieros de IMBABURA TURÍSTICA C.A. IMBATURIS están preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, Normas Internacionales de Contabilidad e interpretaciones emitidas por el comité de interpretaciones de normas internacionales de información financiera (CINIIF). Estos estados financieros son los primeros preparados siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la sección 35.

NOTA 3. MONEDA FUNCIONAL

La administración ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional en tal virtud las transacciones en otras divisas diferentes al dólar se consideran "moneda extranjera" de acuerdo con la sección 30.

La administración de la compañía, en la preparación de sus estados financieros en conjunto ha insertado el uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros. Estas estimaciones se encuentran sustentados en la experiencia histórica y otros elementos que se consideran razonables en las circunstancias actuales.

NOTA 4. POLÍTICAS CONTABLES.

La administración en la presentación de sus estados financieros ha incorporado políticas contables de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera que se describe en:

CLASIFICACIÓN DE PARTIDAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.- Los activos y pasivos que se

evidencian en los estados financieros se clasifican como corrientes aquellos con vencimientos igual o menor a 12 meses, y como no corrientes los de vencimientos superiores al referido período.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.- La administración registra el valor disponible y sus inversiones de corto plazo con vencimientos menores a tres meses.

INVENTARIOS.- La administración valora sus inventarios al costo o a su valor neto realizable, aplicando el menor de los dos. El método de valoración es costo promedio ponderado.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- La medición inicial se da al costo, que corresponde al precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la incorporación de los activos, o atribuibles hasta dejar el activo en condiciones de funcionamiento. La medición posterior al reconocimiento inicial, de propiedad planta y equipo se muestra al costo menos su depreciación acumulada. Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen a resultados en el periodo en el que se generan.

La depreciación del costo de la propiedad planta y equipo se ejecuta de acuerdo a sus vidas útiles mediante el método de línea recta.

RECONOCIMIENTOS DE BENEFICIOS LABORALES NO CORRIENTES.- La administración ha reconocido en sus estados financieros una provisión para jubilación patronal y desahucio, sustentado en un cálculo actuarial elaborado por una empresa debidamente calificada.

NOTA 5. CAJA-BANCOS

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

CAJA - BANCOS			
CONCEPTO	DIC. 2011	DIC. 2012	VARIACIÓN
CAJA	850,00	950,00	100,00
BANCO PROMERICA 01-04370201-8	15.719,49	48.169,56	32.450,07
BANCO DEL PICHINCHA CTA.CTE.4899	192.342,64	93.961,72	-98.380,92
PRODUBANCO CTA. AHORROS 12143010536	19.225,37		-19.225,37
INVERSIONES EN BANCO PROMERICA	100.001,00		-100.001,00
BANCO DEL PACIFICO CTA.312790-7	40.806,32	34.803,51	-6.002,81
BANCO PICHINCHA CTA.3018997504	50.684,54	29.931,43	-20.753,11
BANCO INTERNACIONAL CTA. AHORROS	9.216,23	11.657,55	2.441,32
BAC FLORIDA BANK	17,49	17,49	
TOTAL:	428.863,08	219.491,26	-209.371,82

Todas las cuentas corrientes y de ahorros que mantiene la empresa no ostentan restricción alguna, notándose alta liquidez inmediata al término del ejercicio 2012.

NOTA 6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre 2012 IMBATURIS S.A. mantiene una inversión a corto plazo en el Banco Promerica.

INVERSIONES	2011	2012
	0	410.561,03

NOTA 7. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2012 la cuenta Inventarios cuenta con los siguientes saldos:

BODEGAS		
CONCEPTO	DIC. 2011	DIC. 2012
<i>INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN COMPRADA A TERCEROS</i>	27.306,99	26.399,94
TOTAL INVENTARIOS	27.306,99	26.399,94

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 2012 en el rubro Cuentas por Cobrar se muestra los siguientes saldos:

CUENTAS POR COBRAR	2011	2012
	100.380,89	49.975,06

Se evidencia por parte de la Administración una gestión importante en la recuperación de cartera, como se evidencia en el saldo al 31 de diciembre 2012 que suma US\$ 49.975,06. Adicionalmente la Administración ha procedido a dar de baja cartera incobrable por el valor de US \$ 9.853,38 en virtud de que luego de haber ejecutado los trámites de cobros respectivos y haber agotado todos los medios para su recuperación no ha sido factible; resaltando que éstas cuentas han permanecido en la contabilidad de la empresa durante 5 años o más.

NOTA 9.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS REALIZADOS POR ANTICIPADO

Los servicios y otros pagos realizados por anticipado al 31 de diciembre del 2012 confrontado con el año precedente se demuestran:

SERVICIOS Y OTROS PAGOS REALIZADOS POR ANTICIPADO	DIC. 2011	DIC. 2012
Seguros pagados por anticipado		1.850,76
Ant. de sueldos a empleados y trab.	6.262,19	9.096,78
	6.262,19	10.947,54

NOTA 10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
CONCEPTO	DIC. 2011	DIC. 2012	VARIACION
TERRENO	21.600,90	21.600,90	-
VEHÍCULO	814,41	814,41	-
EDIFICIO E INSTALACIONES	881.783,07	709.347,73	-172.435,340
MUEBLES EQUIPOS Y ENSERES	97.667,92	118.228,00	20.560,080
ACTIVOS DE OPERACIÓN	97.041,25	95.733,36	-1.307,890
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:	1.098.907,55	945.724,40	-153.183,150

NOTA 11. DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS

Por el ejercicio 2011 y 2012 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 ACTIVOS FIJOS	DEPRECIACIÓN 2011	GASTO DEP. 2012	LIQUIDACIÓN DE DEPRECIACIONES	SALDO DIC. 2011
	456.817,18	72.260,95	212.120,32	316.957,81

En lo referente al ejercicio 2012 la Administración afectó a resultados como gasto del ejercicio el valor de US\$ 72.260,95 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\$ 212.120,32, acción que justifica que el saldo de la cuenta al 31 de diciembre 2012 ostente un valor menor que el ejercicio precedente.

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 2012, contienen las siguientes cuentas, confrontadas con el ejercicio precedente:

PASIVOS	DIC.2011	DIC.2012	VARIACIÓN
Cuentas por Pagar	3.041,11	5.839,95	2.798,84
Obligaciones Bancarias	15.464,25	-	-15.464,25
Otras obligaciones	4.058,97	-	-4.058,97
15 % Participación Trabajadores	26.132,55	20.341,81	-5.790,74
Dividendos Repartibles Accionistas	4.502,02	4.502,02	-
Cargas legales	71.993,88	75.390,93	3.397,05
Anticipos clientes	17.142,76	16.729,43	-413,33
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	142.335,54	122.804,14	-19.531,40
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Provisiones por beneficios a empleados	255.329,21	333.621,66	78.292,45
TOTAL PASIVOS	397.664,75	456.425,80	58.761,05

Los pasivos corrientes que revela la empresa al 31 de diciembre del 2011 suman US\$. 142.335,54; disminuyendo en US\$ 19.531,40 para el año 2012. El pasivo a largo plazo se demuestra en la cuenta de jubilación patronal que al 31 de diciembre 2011 suma US\$ 255.329,21. 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 2012, sustentado en referido estudio se reconoce en la contabilidad de la empresa provisiones por el valor de US\$ 103.500,66; referido estudio se encuentra en concordancia con aplicación de normativas NIIF, NIC 19 y NEC

NOTA 13. ESTRUCTURA PATRIMONIAL

CONCEPTO	DIC.2011	%	DIC.2012	%	VARIACIÓN
CAPITAL SOCIAL	514.532,48	0,638	514.532,48	0,576	-
RESERVA DE CAPITAL	147.391,85	0,183	147.391,85	0,165	-
RESERVA LEGAL	42.721,91	0,053	51.359,34	0,058	8.637,43
GANANCIAS ACUMULADAS	27.069,96	0,034	116.531,48	0,131	89.461,52
UTILIDAD DEL EJERCICIO	89.461,52	0,111	77.736,84	0,087	(11.724,68)
ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIFF		-0,018	-14.668,26	0,016	-
TOTAL	806.509,46	1,000	892.883,73	1,000	86.374,27

Se advierte un incremento en el Patrimonio Total de US \$. 86.374,27; que corresponde a la

acumulación de Utilidades; la utilidad del ejercicio 2012 se refleja por US\$ 77.736,84.

NOTA 14. VENTAS Y OTROS INGRESOS

Las ventas y otros ingresos acumuladas al 31 de Diciembre del 2012 integran los siguientes rubros con la siguiente participación, confrontado con el ejercicio anterior:

INGRESOS	DIC. 2.011	%	DIC. 2.012	%	VARIACIÓN
Venta de Bienes	712.136,49	0,56	658.156,72	0,56	-53.979,77
Prestación de servicios	518.866,95	0,41	495.943,21	0,42	-22.923,74
Otros ingresos de actividades ordinarias	22.800,00	0,02	6.000,00	0,01	-16.800,00
Intereses financieros	278,59	0,00	10.874,04	0,01	10.595,45
Otras rentas	9.706,73	0,01	2.001,35	0,00	-7.705,38
TOTAL	1.263.788,76	1,00	1.172.975,32	1,00	-90.813,44

Por el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de Diciembre del 2011 se revela en el estado de resultados un total de ingresos de US\$ 1'263.788,76; mientras en el año 2012 se muestra una disminución de las actividades económicas de US\$ 90.813,44 dando como resultado total de ejercicio de US\$ 1'172.975,32.

NOTA 15. COSTOS Y GASTOS

La estructura de costos y gastos de IMBATURIS C.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012, confrontado con el año precedente se presenta a continuación:

COSTOS Y GASTOS	DIC. 2.011	DIC. 2012	VARIACIÓN
Costos de bienes no prod. por la empresa	560.688,66	555.866,76	-4.821,90
Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	284.935,37	280.954,75	-3.980,62
Beneficios sociales e indemnizaciones	82.970,28	67.481,38	-15.488,90
Gastos en planes de beneficios a empleados	54.943,16	36.019,28	-18.923,88
Honorarios, comisiones y dietas a PN	26.170,67	24.428,16	-1.742,51
Depreciaciones Propiedad, Planta y Equipo	73.517,10	72.260,95	-1.256,15
Gastos de interés	6.346,51	351,97	-5.994,54
Participación trabajadores	26.132,55	20.341,81	-5.790,74
Gasto Impuesto a la Renta	48.682,77	28.895,99	-19.786,78
Otros Gastos	9.940,17	8.637,43	-1.302,74
TOTAL	1.174.327,24	1.095.238,48	-79.088,76

El total de costos y gastos erogables reconocidos en el estado de resultados correspondiente al ejercicio 2012 suman US \$. 1 095.238,48; confrontado con el año 2.011 se advierte una disminución de US\$ 79.088,76; en respuesta a menor nivel de actividad en ventas ejecutado en el ejercicio 2012, y 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:

	DIC. 2011	DIC.2012	VARIACIÓN
Utilidad del Ejercicio	174.217,01	135.612,07	-38.604,94
15% Participación Trabajadores	26.132,55	20.341,81	-5.790,74
Utilidad antes de Impuestos	148.084,46	115.270,26	-32.814,20
Impuesto a la Renta Causado	48.682,77	28.895,99	-19.786,78
Otros resultados integrales	9.940,17	8.637,43	-1.302,74
DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	89.461,52	77.736,84	-11.724,68

El Impuesto a la Renta Causado del ejercicio 2011 suma US\$ 48.682,77; y en respuesta a la disminución de las actividades se muestra una disminución en la carga fiscal de la empresa, demostrando por lo tanto disminución en la utilidad disponible a los accionistas de US\$ 11.724,68.

INDICADORES FINANCIEROS

1. CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO	2.011	2.012
Activo Corriente	562.396,31	720.542,94
Pasivo Corriente	142.335,54	122.804,14
Capital Neto de Trabajo	420.060,77	597.738,80

Bajo el supuesto de que se liquiden todos los pasivos de corto plazo, la empresa dispone al 31 de Diciembre del 2.012 con un capital neto de trabajo de US\$ 597.738,80 para continuar con el giro normal del negocio. Para el ejercicio 2011 el capital neto de trabajo fue de US\$.

420.060,77.

2. RAZÓN DE LIQUIDEZ

RAZÓN DE LIQUIDEZ	2.011	2.012
Activo Corriente/ Pasivo Corriente	3,95	5,87

Al 31 de Diciembre del 2011 la empresa demuestra una capacidad de pago de US\$ 3,95 por cada dólar de deuda en el corto plazo; en el año terminado al 31 de Diciembre del 2012 el índice es de US\$ 5,87; lo que demuestra un aumento en la capacidad de pago y alta liquidez.

3. RAZÓN DE SOLVENCIA

RAZÓN DE SOLVENCIA	2.011	2.012
Pasivo Total	397.664,75	456.425,80
Activo Total	1.204.174,21	1.349.309,53
Deuda Total/ Activo Total	33,02%	33,83%

El total de activos de IMBATURIS C.A. a Diciembre del 2011 se encuentran financiados con el 33,02% de recursos de terceros; al 31 de Diciembre del año 2012 el total de activos se encontraban financiados con el 33,83% 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	2.011	%	2.012	%
Patrimonio	806.509,46	66,98%	892.883,73	66,17%
Total Pasivos	397.664,75	33,02%	456.425,80	33,83%
Total Activos	1.204.174,21	100,00%	1.349.309,53	100,00%

Los activos de IMBATURIS C. A. al 31 de Diciembre del Ejercicio 2011 se encuentran financiados con el 66,98% de recursos patrimoniales y el 33,02% con fuentes de terceros. Respecto al ejercicio 2012 los activos se encontraban financiados con el 66,17% de recursos patrimoniales y el 33,83% de recursos de terceros.

POSICIÓN FINANCIERA COMPARATIVA

POSICIÓN FINANCIERA 2011



POSICIÓN FINANCIERA 2012



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

VALOR PATRIMONIAL DE LAS ACCIONES DE IMBATURIS C. A.	2.011	2.012
Total Patrimonio	806.509,46 514.532,48	892883,73 514.532,48
Capital Social		
Valor Patrimonial	1,57	1,74

El valor patrimonial de una acción de IMBATURIS C.A. al 31 de Diciembre del 2.011 es equivalente al 157% de su valor nominal. Para el ejercicio 2012 el valor patrimonial es equivalente al 174% 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.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

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. 2011	DIC. 2012
Margen Neto de Utilidades		
Utilidad Neta	89.461,52	77.736,84
Total Ingresos	1.253.803,44	1.160.099,93
	7,14%	6,70%

El margen neto de utilidades revelado para el ejercicio 2011 corresponde a 7,14% lo que expresa que por cada US\$.100,00 de ingresos la empresa recupera US\$.7,14 luego de deducir las obligaciones de Ley como el 15% Participación Trabajadores, Impuesto a la Renta causado y la apropiación del 10% de Reserva Legal; lo pertinente para el ejercicio 2012 demuestra un margen neto de utilidades sobre ingresos totales de 6,70%.

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.

	DIC.2011	DIC. 2012
<i>Rendimiento de la Inversión</i>	Utilidad Neta	77.736,84
	Activos Totales	1.349.309,53
	7,43%	5,76%

El rendimiento neto sobre los activos totales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 es de 7,43%. Respecto al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 el rendimiento neto sobre los activos totales es de 5,76%.

3. RENDIMIENTO DEL CAPITAL SOCIAL

	DIC.2011	DIC. 2012
<i>Rendimiento del Capital Social</i>	Utilidad Neta	77.736,84
	Capital Social	514.532,48
	17,39%	15,11%

El rendimiento neto respecto al aporte de capital de sus accionistas por el ejercicio 2011 revela 17.39%. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 el índice de rendimiento de capital social es de 15,11%.

TRANSICIÓN DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

La administración ha incorporado las políticas contables en base a la sección 35, transición a la NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012. En tal virtud la compañía aplica las NIIF a partir del 1 de enero del año 2012, siendo su año de transición el ejercicio 2011. Con fecha 15 de septiembre del 2012 la junta general de accionistas de IMBATURIS, aprueba la elaboración del cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con fecha 31 de noviembre del ejercicio 2012 se celebra la junta general extraordinaria de accionistas, en la misma se aprueba la conciliación del patrimonio neto del periodo de transición

En referencia al ejercicio 2012 la contabilidad se encuentra sustentada en normas y pronunciamientos derivados de las NIIF para PYMES y no se han registrados ajustes ulteriores a los revelados en el ejercicio de transición 2011 que hayan impactado en la cuenta de naturaleza patrimonial RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF. Un resumen de los ajustes ejecutados en el año de transición son los siguientes:

A. INVENTARIO: Al realizar el análisis de la cuenta inventario se refleja una pérdida con sujeción a lo que revela la sección 13 inventarios aplicando un crédito por el valor de US\$ 312,47.

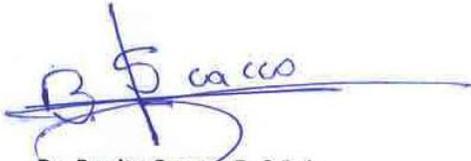
B. POR JUBILACIÓN: El ajuste se ejecuta aplicando un crédito a la cuenta PROVISIÓN JUBILACIÓN por el valor de US\$ 15.023,76 según la sección 28 de las NIIF para Pymes.

C. POR INDEMNIZACIÓN LABORAL: El ajuste se ejecuta aplicando un débito a la cuenta OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS por el valor de US\$ 667,97 según la sección 28 de las NIIF para Pymes. El impacto total en la cuenta patrimonial RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF como pérdida patrimonial revelada al 31 de diciembre del 2011, se ha mantenido sin movimiento alguno expresando un saldo de US\$ 14.668,26.

Para finalizar mi informe dejó constancia de mi agradecimiento a los Directivos, Ejecutivos y distinguidos Accionistas de IMBABURA TURÍSTICA C.A., por la confianza brindada para desempeñar el cargo de Comisario Principal.

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

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink. The signature is stylized, starting with a large 'B' and 'S' that are connected. To the right of the initials, the name 'caeco' is written in a cursive script. A horizontal line is drawn across the signature.

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