

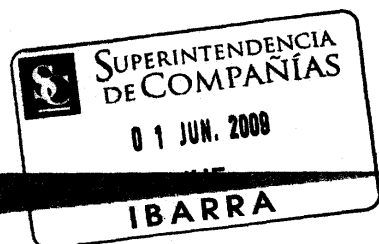
IMBABURA TURÍSTICA C.A

IMBATURIS

INFORME DE COMISARIO

CORRESPONDIENTE AL

EJERCICIO 2008



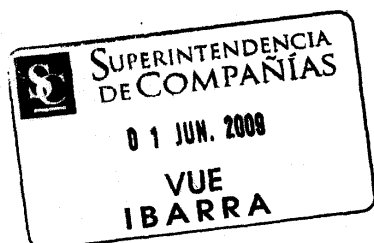
IMBABURA TURÍSTICA C.A

IMBATURIS

INFORME DE COMISARIO PERÍODO ENERO- DICIEMBRE 2008

ÍNDICE

Informe de Comisario.....	1
Balance General.....	3
Estado de Pérdidas y Ganancias.....	4
Estado de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros.....	6
Indicadores Financieros.....	14
Hechos de Relieve....	17



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 balance general de IMBABURA TURÍSTICA C.A IMBATURIS al 31 de Diciembre del 2008 y el correspondiente estado de resultados y evolución del patrimonio.

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 Ecuatorianas de Contabilidad en el ejercicio y su consistencia con el año precedente; en conjunto proporcionando una base razonable en la expresión de una opinión.

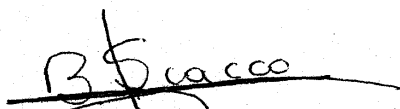
En mi opinión los estados financieros de IMBABURA TURÍSTICA C.A. presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa al 31 de Diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normativa legal vigente en el país.

Las políticas y procedimientos de control interno adoptadas por la administración son pertinentes y suficientes y se ajustan al nivel de desarrollo organizacional de la empresa.

La empresa como unidad microeconómica activa tiene una misión que cumplir, para el efecto se requiere definir las estrategias y objetivos para alcanzarlos; el logro de los objetivos depende del grado de seguridad que proporciona el control interno de la empresa, la gerencia dispondrá la formulación, aprobación y divulgación de los objetivos del control interno, para la empresa en su conjunto.

La Junta General de de Accionistas de IMBABURA TURISTICA C.A., no ha requerido garantías de los Administradores y Gerente General, sus designaciones se encuentran sustentadas en su experiencia profesional, competencias e integridad personal.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "B. Scacco", with a horizontal line drawn through it.

Dr. Benito Scacco F. C.P.A.

COMISARIO PRINCIPAL DE IMBATURIS C.A.

Ibarra, 25 de Mayo del 2.009

IMBABURA TURÍSTICA C.A IMBATURIS
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.007/2008

	DIC. 2007	DIC. 2008	NOTAS	VARIACIÓN
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	850,00	950,00		100,00
Bancos	114.579,28	82.663,46	5	-31.915,82
Inventarios	29.210,00	23.781,20	6	-5.428,80
Cuentas por Cobrar	104.254,09	85.583,90	7	-18.670,19
Deudores Varios		17.232,55		17.232,55
Otras Cuentas por Cobrar	4.163,72	16.528,95		12.365,23
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-936,01	-799,77		136,24
Anticipos a trabajadores y empleados	39.555,66	12.902,13	8	-26.653,53
Anticipo Contrato Construcción Salón Yahuarcocha	111.042,89	96.131,48		-14.911,41
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	402.719,63	334.973,90		-67.745,73
ACTIVOS FIJOS				
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE				
Terreno	21.600,90	21.600,90		0,00
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			9	
Edificios e Instalaciones	430.182,68	484.997,83		54.815,15
Construcción en Curso Salón Yahuarcocha	55.072,75	264.557,28		209.484,53
Vehículo	7.500,00	11.674,81		4.174,81
Muebles, Equipos y Enseres	187.305,61	165.702,95		-21.602,66
Pozo de Agua	2.493,55	3.321,19		827,64
Energía solar	-	-		0,00
Activos de Operación	73.489,08	68.757,17		-4.731,91
Depreciación Acumulada	-375.508,03	-356.461,70	10	19.046,33
TOTAL ACTIVOS FIJOS	402.136,54	664.150,43		262.013,89
TOTAL ACTIVOS	804.856,17	999.124,33		194.268,16
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES			11	
Sueldos aportes y retenc. Varios	44.862,27	45.974,61		1.112,34
Porción Cte.Préstamos Bancarios		70.170,48		70.170,48
Impuestos por Pagar	15.495,73	19.578,96		4.083,23
IESS POR PAGAR		4.275,31		
Dividendos Repartibles Accionistas	4.536,78	1.860,80		-2.675,98
Cargas legales - Provisiones por pagar	25.963,62	20.807,36		-5.156,26
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	90.858,40	162.667,52		67.533,81
PASIVOS A LARGO PLAZO			12	
Jubilación patronal e Indemnizaciones	72.428,81	29.129,76		-43.299,05
Préstamos Bancarios por Pagar		140.340,96		140.340,96
	72.428,81	169.470,72		97.041,91
TOTAL PASIVOS	163.287,21	332.138,24		24.234,76
PATRIMONIO			13	
Capital Social	405.320,28	467.988,12		62.667,84
Resultados Ejercicios Anteriores	1.427,98	1.427,98		0,00
Reservas legales	24.761,01	27.302,74		2.541,73
Reserva de Capital	147.391,85	147.391,85		0,00
Utilidad del Ejercicio 2007	62.667,84	-		-62.667,84
Utilidad del Ejercicio 2008	-	22.875,40		22.875,40
TOTAL PATRIMONIO	641.568,96	666.986,09		25.417,13
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	804.856,17	999.124,33		194.268,16

Pedro Herrera N.
Gerente General

Amparo Salazar
Contadora Reg. No.19973

IMBABURA TURISTICA C.A. IMBATURIS
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2008

Expresado en Dólares Americanos

CONCEPTO	DIC. 2007	%	DIC. 2008	%	NOTAS VARIACIÓN
INGRESOS					14
HABITACIONES	383.212,22	45,12	378.388,99	44,55	-4.823,23
COMESTIBLES Y BEBIDAS	435.944,36	51,33	448.612,03	52,82	12.667,67
CIGARRILLOS	760,72	0,09	952,97	0,11	192,25
TELEFONOS	4.225,26	0,50	1.974,65	0,23	-2.250,61
LAVANDERIA	993,49	0,12	864,21	0,10	-129,28
PISCINA - SAUNA	5.151,88	0,61	3.803,24	0,45	-1.348,64
MINI BAR	31,30	0,00	131,18	0,02	99,88
INTERNET	-	0,00	-	0,00	-
INFOCUS	3.312,59	0,39	2.439,00	0,29	-873,59
VARIOS	15.660,92	1,84	13.306,14	1,57	-2.354,78
TOTAL INGRESOS	849.292,74	100,00	850.472,41	100,14	1.179,67
EGRESOS					15
SUELDOS	108.112,34	12,73	134.894,28	15,88	26.781,94
LEYES SOCIALES	46.950,46	5,53	52.118,07	6,14	5.167,61
BENEFICIO AL PERSONAL	22.314,98	2,63	23.762,61	2,80	1.447,63
COMIDA EMPLEADOS	14.284,74	1,68	19.899,19	2,34	5.614,45
COSTO COMESTIBLES	180.646,72	21,27	197.216,03	23,22	16.569,31
COSTO BEBIDAS	19.531,35	2,30	19.979,98	2,35	448,63
GASTOS HABITACIONES	85.270,19	10,04	82.563,75	9,72	-2.706,44
GASTOS A Y B	57.558,25	6,78	59.199,49	6,97	1.641,24
COSTOS LLAMADAS HUESPEDES	5.030,18	0,59	4.326,94	0,51	-703,24
COSTOS INSTALACIÓN INTERNET	60,45	0,01	749,93	0,09	689,48
ADMINISTRACIÓN Y GENERALES	51.144,54	6,02	50.220,86	5,91	-923,68
PROMOCIÓN Y PROPAGANDA	2.864,79	0,34	1.737,32	0,20	-1.127,47
AGUA, LUZ FUERZA	66.301,49	7,81	73.140,61	8,61	6.839,12
MANTENIMIENTO REPARACIÓN	26.801,64	3,16	28.182,52	3,32	1.380,88
TOTAL EGRESOS	686.872,12	80,88	747.991,58	88,07	61.119,46
UTILIDAD OPERATIVA	162.420,62	19,12	102.480,83	12,07	-59.939,79
OTROS INGRESOS					
INGRESOS VARIOS CIA PROPIETARIA	18.000,00	2,12	18.000,00	2,12	-
INTERESES BANCARIOS	326,41	0,04	163,10	0,02	-163,31
INTERES GANADOS EN INVERSIONES	5.557,07	0,65	-	0,00	-5.557,07
VARIOS	771,39	0,09	2.029,89	0,24	1.258,50
TOTAL OTROS INGRESOS	24.654,87	2,90	20.192,99	2,38	-4.461,88
OTROS EGRESOS					
VARIOS IMBATURIS	24.978,32	2,94	24.747,49	2,91	-230,83
DEPRECIACIONES	59.994,56	7,06	59.121,95	6,96	-872,61
INTERESES PAGADOS	-	0,00	-	0,00	-
TOTAL OTROS EGRESOS	84.972,88	10,01	83.869,44	9,88	-1.103,44
UTILIDAD DEL EJERCICIO	102.102,61	12,02	38.804,38	4,57	16 -63.298,23

Pedro Herrera N.
Gerente General

Amparo Salazar
Contadora Reg. No.19973

IMBABURA TURÍSTICA C.A. IMBATURIS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: **2.008**

Disminución niveles de inventarios	5.428,80
Disminución cuentas por cobrar	1.437,64
Disminución anticipos a trabajadores y empleados	26.653,53
Disminución anticipo contratos construcción salón	14.911,41
Incrementos IESS por Pagar	4.275,31
Resultados de operación, neto	97.790,09
Disminución Sueldos, aportes y retenciones por pagar	-1.925,13
Disminución Planillas de servicios por pagar	-2.783,19
Disminución Impuestos por pagar	-3.483,36
Disminución dividendos	-2.675,98
Disminución cargas legales y Provisiones	-5.156,26
Incremento otras cuentas por cobrar	-12.365,23

Efectivo neto proveniente de actividades de operación: **122.107,63**

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incorporación Edificios e Instalaciones	-54.815,15
Incorporación Construcciones en Curso	-209.484,53
Incorporación Vehículos	-4.174,81
Incorporación Muebles y Enseres	-37.846,84
Incorporación Pozo de Agua	-1.150,00
Incorporación Activos de Operación	-13.664,51

Efectivo neto proveniente de actividades de Inversión: **-321.135,84**

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Contratación Crédito Bancario	210.511,44
Utilización Jubilación Patronal e Indemnizaciones	-43.299,05

Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento: **167.212,39**

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento (Disminución) neto durante el año	-31.815,82
Saldo al inicio del año	115.429,28

SALDOS AL FINAL DEL AÑO: **83.613,46**

Pedro Herrera N.
Gerente General

Amparo Salazar
Contadora Reg. No.19973

IMBABURA TURÍSTICA C.A. IMBATURIS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2008

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

NOTA 2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las políticas contables aplicadas por la compañía, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad de control y vigilancia de las sociedades mercantiles, estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.

NOTA 3. BASE DEL SISTEMA

El sistema contable se encuentra implementado en base de causación o devengado, en concordancia con el pronunciamiento de las NEC.

NOTA 4. PERÍODO CUBIERTO.

Los estados financieros sujetos del examen corresponden al período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de Diciembre del 2008

NOTA 5. BANCOS

El rubro Bancos esta constituido por saldos en cuentas corrientes, como se describe:

CONCEPTO	DIC.2007	DIC.2008	VARIACIÓN
BANCO DEL PICHINCHA CTA.CTE.4899	43.634,76	44.656,84	1.022,08
PRODUBANCO CTA AHORROS 12143010536	10.957,26	1.679,28	-9.277,98
BANCO DEL AUSTRO CTA.6368	3.044,11	1.062,75	-1.981,36
BANCO DEL PACIFICO CTA.312790-7	15.289,64	14.845,48	-444,16
BANCO PICHINCHA CTA.3018997504	14.337,59	19.512,33	5.174,74
BANCO INTERNACIONAL CTA AHORROS	4.508,43	639,29	-3.869,14
INVERSIONES CORFINSA	-	-	-
INVERSIONES MUTUALISTA PICHINCHA	-	-	-
BAC FLORIDA BANK	22.807,49	267,49	-22.540,00
TOTAL :	114.579,28	82.663,46	-31.915,82

Se mantiene una cuenta corriente en el BAC FLORIDA BANK de Miami en dólares que al 31 de diciembre 2008 suma US \$.267,49 de libre disposición para la empresa.

Todas las cuentas corrientes y de ahorros que mantiene la empresa no ostentan restricción alguna, notándose alta liquidez inmediata al término del ejercicio 2008.

NOTA 6. INVENTARIOS

La cuenta Inventarios se encuentra integrado por los siguientes rubros:

BODEGAS	DIC.2007	DIC.2008	VARIACIÓN
COMESTIBLES	7.224,68	5.466,31	-1.758,37
BEBIDAS	4.194,50	3.539,32	-655,18
CIGARRILLOS	231,11	90,14	-140,97
SUMINISTROS VARIOS	1.397,26	1.526,69	129,43
ARTÍCULOS DE ASEO	3.080,59	3.070,20	-10,39
ENVASES	287,95	300,99	13,04
JABAS	19,75	19,75	0
ÚTILES DE OFICINA	2.527,70	2.326,77	-200,93
SUMINISTROS Y MATERIALES	10.246,46	7.441,03	-2.805,43
TOTAL INVENTARIOS	29.210,00	23.781,20	-5.428,80

El sistema de control de inventarios adoptado por la empresa es el Sistema Permanente, y el método de valoración Promedio Ponderado, en concordancia a lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR-CLIENTES

El comportamiento de la cartera al 31 de diciembre del 2008 confrontado con el año precedente se demuestra:

	2007	2008	VARIACIÓN
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	104.254,09	85.583,90	-18.670,19

Se advierte una disminución en la cartera al término del ejercicio 2008 de US\$. 18.670,19 respecto al ejercicio 2007

ANÁLISIS DE CARTERA POR ANTIGÜEDAD DE SALDOS

CONCEPTO	2007	2008
CARTERA POR VENCER	37.156,00	23.323,41
CARTERA VENCIDA EN DIAS		
1-15 DIAS	10.740,75	6.978,75
16-30 DIAS	16.010,06	1.945,83
31-60 DIAS	9.169,51	7.075,86
61-90 DIAS	2.637,54	2.154,76
91-180 DIAS	10.523,59	2.874,51
MAS DE 180 DIAS	18.016,64	41.230,78
TOTAL CUENTAS VENCIDAS	67.098,09	62.260,49
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	104.254,09	85.583,90

El comportamiento de la cartera con corte al 31 de diciembre del 2008, distribuida por antigüedad de saldos demuestra como cartera por vencer el 27,25 %; respecto a la cartera vencida en los rangos 1 a 30 días el 10,43%; en el rango 31 a 90 días el 10,79 %; en el rango 91 – 180 días el 3,36%; y más de 180 días el 48,18 %, siendo éste último rango el de mayor probabilidad de incobrabilidad, en consideración de que existe una relación directamente proporcional entre el tiempo de vencimiento de la cartera y el grado de riesgo de la no recuperación de la misma. En este renglón sería prudente que la administración agote sus mejores esfuerzos para procurar la recuperación de la cartera vencida.

NOTA 8. ANTICIPO TRABAJADORES Y EMPLEADOS

Corresponde a préstamos y anticipos de sueldos otorgados por la empresa a sus empleados como se describe:

	2007	2008	VARIACIÓN
ANTICIPO EMPLEADOS Y TRABAJADORES	39.555,66	12.902,13	-26.653,53

Al 31 de diciembre del 2008 se revela en el Balance General un saldo de \$12.902,13 con una disminución importante de US \$ 26.653,53 respecto del año precedente.

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	DIC.2007	DIC.2008	VARIACION
TERRENO	21.600,90	21.600,90	-
VEHICULOS	7.500,00	11.674,81	4.174,81
EDIFICIO E INSTALACIONES	430.182,68	484.997,83	54.815,15
MUEBLES EQUIPOS Y ENSERES	187.305,61	165.702,95	-21.602,66
POZO DE AGUA	2.493,55	3.321,19	827,64
CONSTRUCCIONES EN CURSO	55.072,75	264.557,28	209.484,53
ACTIVOS DE OPERACIÓN	73.489,08	68.757,17	-4.731,91
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:	777.644,57	1'020.612,13	242.967,56

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	SALDO AL 31/12/2007	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO AL 31/12/2008
TERRENO	21.600,90			21.600,90
VEHICULOS	7.500,00	4.174,81		11.674,81
EDIFICIO E INSTALACIONES	430.182,68	54.815,15		484.997,83
MUEBLES EQUIPOS Y ENSERES	187.305,61	37.846,84	-59.449,50	165.702,95
POZO DE AGUA	2.493,55	1.150,00	-322,36	3.321,19
ENERGIA SOLAR	-	-	-	-
AMPLIACION CONSTRUCCIONES	55.072,75	209.484,53		264.557,28
ACTIVOS DE OPERACIÓN	73.489,08	13.664,51	-18.396,42	68.757,17
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	777.644,57	321.135,84	-78.168,28	1'020.612,13

Los aumentos corresponden a incorporaciones de Activos Fijos que se revelan en la posición financiera de la empresa por un valor de US \$ 321.135,84, movimientos registrados en el ejercicio 2008.

Las disminuciones de Propiedad, Planta y Equipo corresponden a la baja de activos totalmente depreciados, por un total de US \$ 78.168,28, que se revela en la posición financiera del ejercicio 2008 de la empresa.

NOTA 10. DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS FIJOS

Por el ejercicio 2008 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:

DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	SALDO 31-DIC.-2007	GASTO DEPRECIACIÓN	BAJA ACTIVOS FIJOS	SALDO 31-DIC.-2008
DEPRECIACIÓN EDIFICIO E INSTALACIONES	208.216,66	21.760,05		229.976,71
DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES	128.437,47	20.743,71	59.449,50	89.731,68
DEPRECIACIÓN POZO DE AGUA	1.207,11	272,58	322,36	1.157,33
DEPRECIACIÓN ACTIVOS DE OPERACIÓN	34.646,79	14.385,35	18.396,42	30.635,72
DEPRECIACIÓN DE VEHÍCULOS	3.000,00	1.960,26		4.960,26
DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	375.508,03	59.121,95	78.168,28	356.461,70

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2008, se advierte una disminución en el saldo de la cuenta depreciación acumulada de activos fijos por la suma de US.\$ 78.168,28, que es el resultado de la baja de activos fijos totalmente depreciados; y lo pertinente al reconocimiento del gasto depreciación del ejercicio 2008 aumentando el saldo de las cuentas depreciación acumulada de activos fijos por el valor de USD \$.59.121,95, provocando la disminución de la cuenta depreciación acumulada al termino del ejercicio en virtud de que los movimientos deudores superan a los movimientos acreedores.

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR, PROVISIONES Y RESERVAS

Las cuentas por pagar, provisiones y reservas expresadas en el balance general al 31 de Diciembre de los ejercicios 2007 y 2008, contienen las siguientes cuentas:

CONCEPTO	DIC.2007	DIC.2008	VARIACIÓN
PASIVOS CORRIENTES			
Sueldos aportes y retenciones Varios	44.862,27	45.974,61	1.112,34
Porción Cte. Préstamos Bancarios	-	70.170,48	70.170,48
Impuestos por Pagar	15.495,73	19.578,96	4.083,23
IESS Por Pagar	-	4.275,31	4.275,31
Dividendos Repartibles Accionistas	4.536,78	1.860,80	-2.675,98
Cargas legales Trabajadores	25.963,62	20.807,36	-5.156,26
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	90.858,40	162.667,52	71.809,12
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Préstamos Bancarios	-	140.340,96	140.340,96
Jubilación patronal e Indemnizaciones	72.428,81	29.129,76	-43.299,05
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	72.428,81	169.470,72	97.041,91
TOTAL PASIVO	163.287,21	332.138,24	168.851,03

Los pasivos corrientes que revela la empresa al 31 de diciembre del 2007 suman US \$. 90.858,40; sus pasivos de naturaleza largo plazo suman US\$ 72.428,81 que corresponde a la provisión para Jubilación Patronal.

Los pasivos corrientes por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008, revelan un incremento de US\$ 71.809,12, provocado principalmente por la contratación de un préstamo bancario, registrándose en este renglón la porción corriente.

NOTA 12. PASIVO LARGO PLAZO

En el pasivo largo plazo se revela un préstamo bancario que en su porción largo plazo suma US\$ 140.340,96, y la provisión para Jubilación Patronal por un valor de US\$ 29.129,76. Respecto al ejercicio 2008 no se ha afectado a resultados valor alguno por concepto de Provisión para Jubilación Patronal.

Los préstamos bancarios se contrataron con el Banco del Pichincha. El primero con fecha de concesión 19 de Mayo del 2008; número de cuotas 48; a una tasa de interés del 12,2 %; tipo de tasa reajutable; con un monto financiado de US \$ 150.000,00

El segundo préstamo con fecha de concesión 28 de Noviembre del 2008; número de cuotas 36; a una tasa de interés del 11,2 %; tipo de tasa fija; con un monto financiado de US \$ 80.000,00

NOTA 13. PATRIMONIO

POSICIÓN PATRIMONIAL DE IMBATURIS C.A

CUENTAS	2007	%	2008	%	VARIACIÓN
Capital Social	405.320,28	63,18	467.988,12	70,16	62.667,84
Reserva de Capital	147.391,85	22,97	147.391,85	22,10	-
Reserva Legal	24.761,01	3,86	27.302,74	4,09	2.541,73
Utilidades no Distribuidas	1.427,98	0,22	1.427,98	0,21	-
Utilidad del Ejercicio 2007	62.667,84	9,77	-	-	-62.667,84
Utilidad del ejercicio 2008			22.875,40	3,43	22.875,40
Total Patrimonio	641.568,96	100,00	666.986,09	100,00	25.417,13

Se advierte un incremento en el Patrimonio Total de US \$. 25.417,13; que corresponde a la apropiación de la Reserva Legal pertinente al ejercicio 2008 por US \$.2.541,73 más el valor de US \$.22.875,40 producto de la utilidad neta del ejercicio 2008.

El incremento del capital social corresponde a un proceso de capitalización de utilidades del ejercicio 2007, proceso concluido en su oportunidad con la celebración de la escritura pública con fecha 10 de Junio 2008 ante el notario segundo del Cantón Ibarra Dr. Carlos Proaño Mera

NOTA 14.- VENTAS Y OTROS INGRESOS

Las ventas y otros ingresos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2008, se revelan los siguientes rubros con su participación porcentual:

CONCEPTO	31- DIC-07	%	31-DIC-08	%
HABITACIONES	383.212,22	43,85	378.388,99	43,46
COMESTIBLES Y BEBIDAS	435.944,36	49,88	448.612,03	51,53
CIGARRILLOS	760,72	0,09	952,97	0,11
TELÉFONOS	4.225,26	0,48	1.974,65	0,23
LAVANDERÍA	993,49	0,11	864,21	0,10
PISCINA- SAUNA	5.151,88	0,59	3.803,24	0,44
MINI BAR	31,30	0,00	131,18	0,02
INFOCUS	3.312,59	0,38	2.439,00	0,28
VARIOS	15.660,92	1,79	13.306,14	1,53
TOTAL INGRESOS	849.292,74	97,18	850.472,41	97,68
OTROS INGRESOS:				
ARRENDAMIENTO CASINO	18.000,00	2,06	18.000,00	2,07
INTERESES Y VARIOS	6.654,87	0,76	2.192,99	0,25
TOTAL OTROS INGRESOS	24.654,87	2,82	20.192,99	2,32
TOTAL INGRESOS	873.947,61	100	870.665,40	100

Por el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de Diciembre del 2008 se revela en el estado de resultados un total de ingresos de US \$. 870.665,40; que de manera preponderante provienen del rubro habitaciones que representa el 43,46%; otros rubros significativos son comestibles y bebidas que representa el 51,53%; otros servicios complementarios que oferta el hotel suma 2,69%; otros ingresos por concepto de arrendamiento del local para funcionamiento del casino, representa el 2,07%; y el 0,25% que proviene de ingresos financieros y varios.

NOTA 15.- COSTOS Y GASTOS

La estructura de costos y gastos de IMBATURIS C.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008, confrontado con el año precedente se presenta a continuación:

COSTOS Y GASTOS	DIC.2007	DIC.2008	VARIACIÓN
SUELDOS	108.112,34	134.894,28	26.781,94
LEYES SOCIALES	46.950,46	52.118,07	5.167,61
BENEFICIO AL PERSONAL	22.314,98	23.762,61	1.447,63
COMIDA EMPLEADOS	14.284,74	19.899,19	5.614,45
COSTO COMESTIBLES	180.646,72	197.216,03	16.569,31
COSTO BEBIDAS	19.531,35	19.979,98	448,63
GASTOS HABITACIONES	85.270,19	82.563,75	-2.706,44
GASTOS A Y B	57.558,25	59.199,49	1.641,24
COSTOS LLAMADAS HUESPEDES	5.030,18	4.326,94	-703,24
COSTOS INSTALACIÓN INTERNET	60,45	749,93	689,48
ADMINISTRACIÓN Y GENERALES	51.144,54	50.220,86	-923,68
PROMOCIÓN Y PROPAGANDA	2864,79	1.737,32	-1.127,47
AGUA, LUZ FUERZA	66.301,49	73.140,61	6.839,12
MANTENIMIENTO REPARACIÓN	26.801,64	28.182,52	1.380,88
VARIOS IMBATURIS	24.978,32	24.747,49	-230,83
SUMAN COSTOS Y GASTOS EROGABLES	711.850,44	772.739,07	60.888,63
DEPRECIACIONES	59.994,56	59.121,95	-872,61
SUMAN COSTOS Y GASTOS NO EROGABLES	59.994,56	59.121,95	
TOTAL COSTOS Y GASTOS:	771.845,00	831.861,02	60.016,02

El total de costos y gastos erogables reconocidos en el estado de resultados del ejercicio 2008 suman US \$.772.739,07; confrontado con el año precedente se determina un incremento de US \$.60.888,63, advirtiéndose un cierto grado de inflación interna.

Los gastos no erogables constituyen la depreciación de los activos fijos que al 31 de diciembre del 2008 suman US \$.59.121,95

NOTA 16.- UTILIDAD DEL EJERCICIO

Una fuente de financiamiento interno para la empresa constituye la utilidad de ejercicio que al 31 de Diciembre del 2008 suma US \$.38.804, 38 que se traduce en incremento de los activos totales.

Al 31 de Diciembre de los ejercicios 2007 y 2008 la empresa liquida la utilidad del ejercicio revelando las cifras pertinentes en el Balance General como se ilustra:

	2007	2008
Utilidad del Ejercicio	102.102,61	38.804,38
Menos:		
15% Participación Trabajadores	-15.315,39	-5.820,66
Impuesto a la Renta Causado	-17.156,29	-7.566,59
10% Reserva Legal	- 6.963,09	-2.541,73
DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	62.667,84	22.875,40

La administración al determinar el impuesto a la renta causado en el proceso de liquidación de la utilidad del ejercicio 2008, ha considerado el concepto de reinversión de utilidades, en tal virtud se aplico la tasa impositiva del impuesto a la renta del 15% sobre una base imponible equivalente al valor máximo de reinversión por US \$.22.875,40; y sobre la diferencia de la base imponible que suma US \$.16.541,12, se aplicó una tasa impositiva del 25%, sumando un total de impuesto a la renta causado del ejercicio de US \$.7.566,59; de este valor se descuenta la suma US \$. 13.939,97 por concepto de retenciones en la fuente del ejercicio provocando un saldo a favor del contribuyente por concepto de impuesto a la renta de US\$ 6.373,38, que en su oportunidad la administración deberá solicitar al Servicio de Rentas Internas su devolución.

INDICADORES FINANCIEROS:

1.-CAPITAL DE TRABAJO	2007	2008
Activo Corriente	402.719,63	334.973,90
Pasivo Corriente	60.358,00	162.667,52
Capital Neto de Trabajo	342.361,63	172.306,38

Bajo el supuesto de que se liquiden todos los pasivos de corto plazo, la empresa dispone al 31 de Diciembre del 2.007 con un capital neto de trabajo de US \$. 342.361,63 para continuar con el giro normal del negocio. Para el ejercicio 2008 el capital neto de trabajo suma US\$ 172.306,38.

2.- RAZÓN DE LIQUIDEZ	2007	2008
Activo Corriente/ Pasivo Corriente	6,67	2,06

Al 31 de Diciembre del 2007 la empresa demuestra una capacidad de pago de US \$.6.67 por cada dólar de deuda en el corto plazo; un año después al 31 de Diciembre del 2008 el índice es de

US\$ 2,06. Para los ejercicios el índice supera el margen de seguridad de 2 a 1 antes de comprometer los activos fijos.

3.- RAZÓN DE SOLVENCIA	2007	2008
Pasivo Total	163.287,21	332.138,24
Activo Total	804.856,17	999.124,33
Deuda Total/ Activo Total	20,29%	33.24%

El total de activos de IMBATURIS C.A. a Diciembre del 2007 se encuentran financiados con el 20,29 % de recursos de terceros; al 31 de Diciembre del año 2008 el total de activos se encuentran financiados con el 33.24% 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	2007	%	2008	%
Patrimonio	641.568,96	79,71	666.986,09	66,76
Total Pasivos	163.287,21	20,29	332.138,24	33,24
Total Activos	804.856,17	100,00	999.124,33	100,00

Los activos de IMBATURIS C.A al 31 de Diciembre del Ejercicio 2007 se encontraron financiados con el 79,71% de recursos patrimoniales y el 20,29% con fuentes de terceros.

Respecto al ejercicio 2008 los activos se encuentran financiados con el 66,76% de recursos patrimoniales y el 33,24% con recursos de terceros.

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

	2007	2008
Total Patrimonio	641.568,96	666.986,09
Capital Social	405.320,28	467.988,12
Valor Patrimonial	1,58	1,43

El valor patrimonial de una acción de IMBATURIS C.A. al 31 de Diciembre del 2.007 es equivalente al 158% de su valor nominal. Para el ejercicio 2008 el valor patrimonial es equivalente al 143% 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 ratios 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.

6.- MARGEN NETO DE UTILIDADES

	DIC.2007	DIC.2008
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Ingresos}}$	$\frac{62.667,84}{873.947,61}$	$\frac{22.875,40}{870.665,40}$
Margen Neto de Utilidades	7,17%	2,63%

El margen neto de utilidades revelado para el ejercicio 2007 corresponde a 7,17% lo que expresa que por cada US \$.100,00 de ingresos la empresa recupera US \$.7,17 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 2008, demuestra un margen neto de utilidades sobre ingresos totales de 2,63%.

7.- 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.2007	DIC.2008
<u>Utilidad Neta</u>	<u>62.667,84</u>	<u>22.875,40</u>
<u>Activos Totales</u>	<u>804.856,17</u>	<u>999.124,33</u>
Rendimiento de la Inversión	7,79%	2,29%

El rendimiento neto sobre los activos totales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2007 es de 7,79%. Respecto al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008 el rendimiento neto sobre los activos totales es de 2,29%.

8.- RENDIMIENTO DEL CAPITAL SOCIAL

	DIC.2007	DIC.2008
<u>Utilidad Neta</u>	<u>62.667,84</u>	<u>22.875,40</u>
<u>Capital Social</u>	<u>405.320,28</u>	<u>467.988,12</u>
Rendimiento del Capital Social	15,46%	4,89%

El rendimiento neto respecto al aporte de capital de sus accionistas por el ejercicio 2007 revela 15,46%. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008 el índice de rendimiento de capital social es de 4,89%.

HECHOS DE RELIEVE:

1. La administración de la Compañía Imbabura Turística Compañía Anónima IMBATURIS, en cumplimiento de la resolución de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2008 en referencia al punto 6. Resolver Sobre el Aumento de Capital y Reformas de Estatutos, en donde por unanimidad la Junta General resuelve: "Aprobar el Aumento de Capital Social de la Empresa en la suma de USD 62.667,84 (SESENTA Y DOS MIL SEISCIENTOS SESENTA Y SIETE DOLARES CON 84/100) mediante la utilización de la cuenta pérdidas y ganancias correspondiente a la utilidad del Ejercicio 2007, fijando el capital en la suma de USD 467.988,12 (CUATROCIENTOS SESENTA Y SIETE MIL NOVECIENTOS OCHENTA Y OCHO DOLARES CON 12/100)"

La Administración actuando con oportunidad y diligencia concluye el proceso de aumento del capital social con la celebración de la respectiva escritura ante el Dr. Carlos Proaño Mera Notario Público Segundo; y debidamente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 13 de agosto del 2008 bajo la partida No. 227 del Libro Registro Mercantil de Cantón ante el Dr. Guillermo Rosero B.

2. En el acuerdo No. 00219 del Ministerio de Trabajo y Empleo, publicado en el Registro Oficial No. 491 de 18 de diciembre del 2008; se fijó en referido documento a partir del 1 de enero del 2009 los sueldos o salarios básicos unificados de los trabajadores del sector privado cuyo valor

es de US\$ 218,00. En el artículo 2 del citado acuerdo ministerial define que “evaluando la situación de la economía nacional y las circunstancias particulares de cada rama o sector productivo, en el segundo semestre del año 2009 se podrán realizar incrementos en las remuneraciones básicas mínimas sectoriales....”

3. En el ámbito tributario, lo pertinente consta en el Suplemento del Registro Oficial No. 497 del 30 de diciembre del 2008 se expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la equidad Tributaria, destacando lo siguiente:
 - Las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el País podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido;
 - El valor de reinversión deberá destinarse a la adquisición de maquinarias y equipos para la producción.
 - El Servicio de Rentas Internas, previa solicitud del contribuyente, podrá conceder la reducción o exoneración del pago del anticipo del Impuesto a la Renta, este beneficio podrá ser autorizado solo por un ejercicio Fiscal.
 - Desde la vigencia de esta Ley, hasta el 31 de diciembre del 2009, se someterán a la Retención de la Fuente del 5%, los pagos efectuados por concepto de intereses por créditos externos y líneas de crédito;
 - La tarifa de salida de Divisas es del 1%

4. En el registro oficial No. 498 del miércoles 31 de diciembre del 2008, en consideración de que el Art. 433 de la Ley de Compañías faculta al Superintendente de Compañías para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sometidas a su supervisión, resuelve:

“Artículo Primero.- establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías;

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como periodo de transición; para el efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2009.

2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holdíng o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012. Las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como periodo de transición, para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

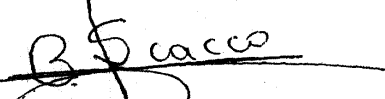
Artículo Segundo.- Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa."

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; de igual manera mi reconocimiento a la Lcda. Amparo Salazar contadora general por su diligente colaboración en el proceso de revisión, sustentación y comprobación de las operaciones financieras y el cumplimiento de resoluciones de Junta General y de Directorio de sus Administradores.

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.