

Ambato 30 de marzo del 2015

A los accionistas de Incubadora Andina Incubandina S.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario de Incubadora Andina Incubandina S.A., presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía para el año terminado el 31 de Diciembre de 2014.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados Financieros.-

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas internacionales de Información Financiera, es de responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

Responsabilidad del Comisario.-

Mi responsabilidad expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en revisiones efectuadas y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y el correspondiente estado de resultado integral; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Opinión sobre cumplimientos.-

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Incubadora Andina Incubandina S.A. al 31 de

diciembre de 2014 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente, he verificado que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

En cumplimiento a las leyes labores la compañía mantuvo estricto apego a lo dispuesto en las mismas en referente a la contratación y demás beneficios sociales para empleados

Atentamente

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gustavo Moyano', is written over a faint, illegible stamp or watermark.

Dr. Gustavo Moyano

Reg. No.-23.286

CC.-1801769231

en un 9.83%, los rubros de mayor crecimiento en el grupo de los activos está conformado por Otras cuentas por cobrar relacionadas que crece en 176.56%, Servicios y otros pagos anticipados el 33.72%, el rubro de otros activos corriente crece en 141.53%,

Los rubros con mayor peso en el Activo corriente son: los inventarios que representan el 34.53% y tuvo un crecimiento en relación al año anterior de 5.91%, le sigue el rubro de Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que representan el 28.58% el activo corriente, alcanzando un crecimiento del 3.42 en referencia al saldo del año anterior, un tercer rubro importante es servicio y otros pagos anticipados que tienen un representación en el activo corriente del 20.18% y creció en el 33.72% respecto del año anterior.



Fuente.- Incubandina / Elaboración GM

El pasivo está conformado por el 63.77% de corriente y de pasivo no corriente 36.23% el rubro de mayor representación en el pasivo corriente, representa el 40.24% y lo constituye el rubro de Obligaciones con instituciones financieras otro de mayor representatividad es cuentas y documentos por pagar con el 28.35%. En el pasivo no corriente el 51.28% lo conforma el rubro de Obligaciones emitidas



Fuente.- Incubandina / Elaboración GM

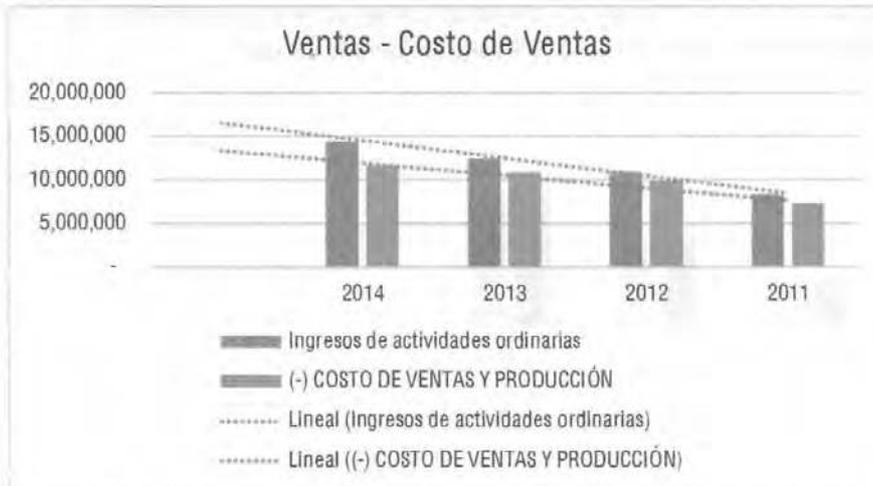
El capital de trabajo al cierre del período contable alcanzó a USD2'320,605 con indicador de liquidez corriente de 0,92 y una liquidez ácida de 0,60

Los días promedio de inventario alcanzó los 66 días el tiempo de recuperación de cartera en 44 días el plazo medio de cuentas por pagar llegó 59 días, lo que nos da un ciclo de negocios de 51 días, el endeudamiento está en 60% de los activos, el pasivo sobre el patrimonio representa 1.5 veces y la deuda financiera sobre el total de los pasivos es el 56%

Handwritten signature

Análisis financiero.-

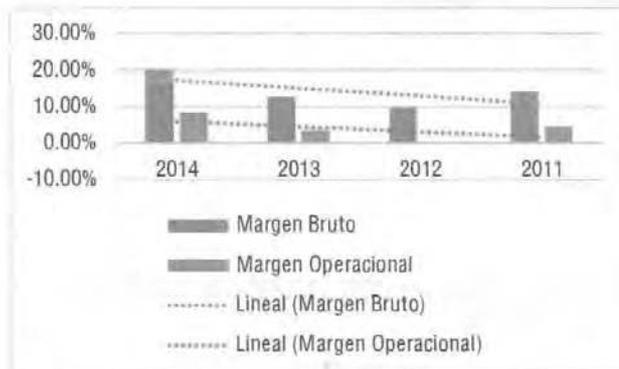
Incubadora Andina Incubandina S.A. al 31 de diciembre del 2014 termina con un capital suscrito y pagado de USD2'015,200 y con ingresos netos por actividades ordinarias por USD14'451,139 es decir un 16% más que el año 2013 (USD12'437,673) el costo de ventas del período es el 79.87% de las ventas, 6.27% inferior al del año 2013 (87.33%),



Fuente.- Incubandina / Elaboración GM

Los gastos de administración y de ventas al cierre de año representan el 10.77% de las ventas del período, si lo comparamos con el año anterior los gastos de administración y venta crecieron un 37.19%, crecimiento que se ve justificado con el incremento de las ventas

La utilidad operacional es el 8.22% de las ventas netas en el 2013 alcanzó el 3.19%, mientras que el resultado integral final (648.421) alcanza el 4.49% de las ventas



Fuente.- Incubandina / Elaboración GM

Los activos totales a finales del año 2014 llegan a USD17'105,147 es decir crecieron un 11.32% en referencia al año 2013, el activo corriente crece en un 14.16% y el activo no corriente sube

96