

Ambato, Marzo 1.º del 2008

**A los Señores Accionistas de:
INCUBANDINA S.A.**

Estimados señores:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el Informe de Comisario Revisor del ejercicio 2007, destacando que el nuevo enfoque para su emisión, refleja básicamente la opinión en relación a los saldos presentados en los Estados Financieros, por lo tanto el análisis financiero dentro de este documento es ambiguo tomando en consideración que esta función corresponde básicamente a la administración de la empresa.

El presente documento, representa un informe interno que detalla las particularidades del movimiento contable que reflejan los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2007, por lo que se debe recalcar lo siguiente:

- **INGRESOS - COSTOS**: Los Ingresos de la empresa se han incrementado en un 7%, sin embargo los costos y gastos reflejan un incremento del 4% el cual no es significativo ya que existe una brecha que permite obtener resultados positivos satisfactorios.
- **CUENTAS POR COBRAR**: Las Cuentas por Cobrar han disminuido en un 18%, cabe mencionar que en análisis se observa el rubro de Cuentas por Cobrar Relacionados por un valor de \$ 518.398 el cual equivale al 47% del saldo de Cartera del ejercicio 2007, por lo tanto este movimiento revela las operaciones registradas entre accionistas y demás, lo cual constituye básicamente un aspecto significativo en el cruce de información de la Administración Tributaria en lo referente al tema de precios de transferencia y un posible riesgo de auditoría frente a la Superintendencia de Cias ya que es la entidad que evalúa y revisa este tipo de transacciones.
- **INVENTARIOS**: El rubro de Inventarios denota un decremento del 47% en Materia Prima, mientras que el Producto en Proceso Pesado sufrió un incremento del 100%.

- **ACTIVOS FIJOS:** El rubro Maquinaria y Equipo refleja un incremento de un 16% evidenciando el potencial de inversión, en mejoramiento y equipamiento de las respectivas plantas de producción. Así también se observa en el análisis que los Semovientes sufrieron un incremento del 12%.
- **PASIVOS:** El Pasivo Corriente sufrió una disminución del 10% sin embargo el Pasivo a Largo Plazo refleja un incremento importante del 396%, lo cual evidencia un endeudamiento correspondiente a la operación back to back con una institución financiera, sin ingreso de fondos nuevos ya que corresponden a una reclasificación de cuentas anteriormente obtenidas.
- **PATRIMONIO:** El patrimonio sufrió un incremento del 10% considerando la obtención de una utilidad de \$ 176022 el cual equivale aumento en un 49% en relación al resultado obtenido en el año 2006.

Por lo anteriormente mencionado, las cifras reflejadas en los Estados Financieros denotan la eficaz labor realizada por la estructura administrativa de la empresa.

Agradezco la oportunidad brindada para desempeñarme como Comisario Revisor de INCUBANDINA S.A. aportando así con el requerimiento legal establecido.

Atentamente,



Dra. Magali Ocaña

Contador Publico Autorizado CPA 25896

Comisario Revisor

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar

13 AGO. 2008