Deloitte.

Incubadora Nacional C.A. - INCA

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Incubadora Nacional C. A. - Inca:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Incubadora Nacional C. A.- Inca., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Incubadora Nacional C. A. - Inca al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Incubadora Nacional C. A. - Inca de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 21, 2011
Registro No. 019

Rafael Muñoz
Licencia No. 7315

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

INCUBADORA NACIONAL C. A. - INCA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVOS	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		1,790	522
Cuentas por cobrar comerciales	3	866	1,168
Inventarios	4	476	475
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		13	57
Total activos corrientes		3,145	2,222
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	5		
Terreno		14	14
Maquinaria y equipos		625	626
Edificio e instalaciones		331	315
Vehículos		224	240
Muebles y equipos de oficina		24	24
Equipos de computación		46	46
Accesos y cerramientos		43	44
Mejoras y ampliaciones		-	26
Total		1,307	1,335
Menos depreciación acumulada		716	640
Propiedades, planta y equipo, neto		591	695
INVERSIONES		-	4
OTROS ACTIVOS		20	2
TOTAL		3,756	2,923

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

Ver notas a los estados financieros

John Bakker
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	1,000	84
Participación a trabajadores	7	189	229
Impuesto a la renta	8	153	183
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		252	237
Total pasivos corrientes		1,594	733
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO	9	246	195
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	10		
Capital social		790	790
Reserva de capital		1	1
Reserva legal		334	238
Utilidades retenidas		791	966
Patrimonio de los accionistas		1,916	1,995
TOTAL		3,756	2,923

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

Vinicio Puente
Contador

INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	11	10,360	9,042
COSTO DE VENTAS	11	7,859	6,408
MARGEN BRUTO		2,501	2,634
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de ventas		842	703
Gastos de administración		407	415
Total		1,249	1,118
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,252	1,516
OTROS INGRESOS:			
Intereses pagados		(4)	(3)
Ingresos financieros		12	18
Otros ingresos, neto		(1)	(4)
Total		7	11
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1,259	1,527
MENOS:			
Participación a trabajadores	7	189	229
Impuesto a la renta	8	279	332
Total		468	561
UTILIDAD NETA		791	966

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

John Bakker
Gerente General

Mónica Puente
Contador

INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
			(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2008	790	1	161	767	1,719
Utilidad neta				966	966
Transferencia			77	(77)	
Dividendos pagados	—	—	—	(690)	(690)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	790	1	238	966	1,995
Utilidad neta				791	791
Transferencia			96	(96)	
Dividendos pagados	—	—	—	(870)	(870)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	790	1	334	791	1,916

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

Ver notas a los estados financieros

John Bakker
Gerente General

Vinicio Puente
Contador

INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	10,197	8,642
Pagado a proveedores y trabajadores	(8,796)	(7,361)
Intereses pagados	(4)	(3)
Intereses recibidos	12	18
Participación a trabajadores	(229)	(181)
Impuesto a la renta	(309)	(315)
Otros gastos, neto	(9)	(4)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	862	796
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(16)	(288)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	8	
Adquisición de otros activos	(39)	
Disminución de inversiones	4	
Incremento de cuentas por pagar con compañías relacionadas	863	
Disminución de cuentas por cobrar con compañía relacionada	456	500
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	1,276	212
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(870)	(690)
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	1,268	318
Saldos al comienzo del año	522	204
SALDOS AL FIN DEL AÑO	1,790	522

(Continúa...)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	791	966
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	75	72
Amortización de otros activos	21	2
Provisión para cuentas dudosas	9	7
Provisiones para jubilación y desahucio, netas de pagos	51	22
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(8)	
Bajas de propiedades, planta y equipo	45	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(163)	(400)
Inventarios	(1)	3
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	44	87
Cuentas por pagar	53	(18)
Participación a trabajadores	(40)	48
Impuesto a la renta	(30)	16
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	(9)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	862	796

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

John Bakker
Gerente General

Vinicio Puente
Contador

INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 18 de noviembre de 1963. El objeto principal de la Compañía es la implantación y explotación de la industria avícola en todas sus etapas, actualmente su principal actividad es la incubación de huevos y la comercialización de pollos BB. El 98% de las compras de huevos fértiles y el 31% de la venta de pollos BB se realizan con su compañía relacionada PRONACA.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, maquinaria y equipo de laboratorio, instalaciones y accesos y cerramientos y 5 para vehículos y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Otros Activos - Corresponden principalmente a cajas plásticas para pollos BB registradas al costo de adquisición. El costo de otros activos se amortiza de acuerdo con el método de línea recta en 3 años.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente (Nota 9).

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Incubadora Nacional C. A. - Inca utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	902	739
Compañías relacionadas, neto	-	456
Provisión para cuentas dudosas	(36)	(27)
Total	866	1,168

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	27	20
Provisión del año	9	7
Saldos al fin del año	36	27

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos en proceso	374	349
Materias primas	30	58
Repuestos	39	36
Suministros y materiales	33	18
Importaciones en tránsito	-	14
Total	476	475

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	695	479
Adquisiciones	16	288
Ventas y/o retiros	(45)	-
Depreciación	(75)	(72)
Saldos netos al fin del año	591	695

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	137	84
Compañías relacionadas, neto	863	-
Total	1,000	84

Compañías Relacionadas Neto - Al 31 de diciembre del 2010, corresponde principalmente a una cuenta por pagar a su compañía relacionada Pronaca por la compra de producto.

7. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables . Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	229	181
Provisión del año	189	229
Pagos efectuados	(229)	(181)
Saldos al fin del año	189	229

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,070	1,298
Gastos no deducibles	58	38
Otros	(12)	(9)
Utilidad gravable	1,116	1,327
Impuesto a la renta cargado a resultados	279	332

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	183	166
Provisión del año	279	332
Pagos efectuados	(309)	(315)
Saldos al fin del año	153	183

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están pendientes de revisión las declaraciones del 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente: la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

9. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Un detalle de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación	203	155
Desahucio	43	40
Total	246	195

Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de la pensión de 1 trabajador jubilado;
b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 3 trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 tenían 25 años o más de trabajo;
c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 38 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa financiera de descuento del 6.5%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	155	139
Provisión del año	52	19
Pagos	(4)	(3)
Saldos al fin del año	203	155

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 MAYO 2011
OPERADOR 9
QUITO

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	40	34
Provisión del año	9	6
Pagos	(6)	—
Saldos al fin del año	43	40

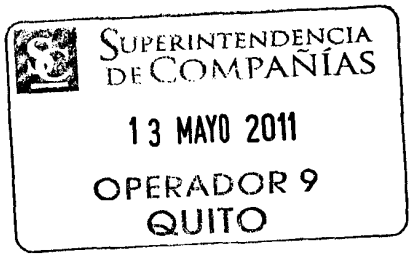
10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,975,000 de acciones de US$0.40 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON UNA COMPAÑÍA RELACIONADA

Las principales transacciones con una compañía relacionada, se desglosan como sigue:



	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	2,596	3,201
Compras	6,504	5,171

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 21 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.