

**INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 27

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores de  
Incubadora Nacional C. A. INCA:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Incubadora Nacional C. A. INCA, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración 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. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contengan 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Asunto de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la nota 15, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido restablecidos por efectos del reverso de la fusión con una compañía local denominada Finabek C. A. registrada por error en esa fecha.

### **Otro asunto**

Los estados financieros de Incubadora Nacional C. A. INCA por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 28 de febrero del 2014.

*Deloitte & Touche*

Guayaquil, Marzo 9 del 2015 (Septiembre 21 del 2016  
por efecto de los ajustes detallados en la nota 15)  
SC-RNAE 019

  
Jaime Castro H.  
Socio  
Registro No. 0.7503

**INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/14</u></b>	<b><u>31/12/13</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	677	2,426
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	4	1,712	402
Cuentas por cobrar	5	728	1,331
Inventarios		170	150
Activos biológicos	6	<u>440</u>	<u>467</u>
Total activos corrientes		<u>3,727</u>	<u>4,776</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	7	2,027	2,120
Otros activos		<u>30</u>	<u>15</u>
Total activos no corrientes		2,057	2,135
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>5,784</u>	<u>6,911</u>

Ver notas a los estados financieros

---



---

John Bakker  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Restablecido</u></b>	
		<b><u>31/12/14</u></b>	<b><u>31/12/13</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	8	269	536
Impuestos	9	338	361
Obligaciones acumuladas	11	<u>414</u>	<u>773</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,021</u>	<u>1,670</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	12	140	261
Impuestos diferidos	9	<u>6</u>	<u>7</u>
Total pasivos no corrientes		<u>146</u>	<u>268</u>
Total pasivos		<u>1,167</u>	<u>1,938</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	790	790
Aporte para futuras capitalizaciones			175
Reserva legal		413	413
Resultados acumulados		<u>3,414</u>	<u>3,595</u>
Total patrimonio		<u>4,617</u>	<u>4,973</u>
TOTAL		<u>5,784</u>	<u>6,911</u>



Javier Morales  
Contador General

**INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>Año Terminado</u>	
		<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
<u>(en miles de U.S. dólares)</u>			
INGRESOS NETOS	17	13,146	13,065
COSTO DE VENTAS	16	<u>(9,483)</u>	<u>(9,359)</u>
MARGEN BRUTO		3,663	3,706
Ingresos por inversiones	3, 4	80	94
Gastos de administración	16	(843)	(863)
Gastos de ventas	16	(872)	(822)
Otros		<u>(36)</u>	<u>(191)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,992</u>	<u>1,924</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		451	469
Diferido		<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
Total		<u>450</u>	<u>466</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>1,542</u>	<u>1,458</u>

Ver notas a los estados financieros



John Bakker  
Gerente General



Javier Morales  
Contador General

**INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2013	790		413	3,518	4,721
Utilidad del año				1,457	1,457
Capitalización		175		(175)	
Dividendos pagados, nota 14	—	—	—	(1,205)	(1,205)
DICIEMBRE 31, 2013	790	175	413	3,595	4,973
Utilidad del año				1,542	1,542
Reversión de aporte para futura capitalización		(175)		175	
Dividendos declarados, nota 14				(1,899)	(1,899)
Otros	—	—	—	<u>1</u>	<u>1</u>
DICIEMBRE 31, 2014 (restablecido)	<u>790</u>		<u>413</u>	<u>3,414</u>	<u>4,617</u>

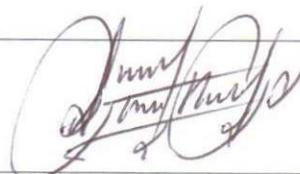
Ver notas a los estados financieros

---



John Bakker  
Gerente General

---



Javier Morales  
Contador General

**INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<b>Año Terminado</b>	
	<b><u>31/12/14</u></b>	<b><u>31/12/13</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	<u>1,542</u>	<u>1,458</u>
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	95	83
Bajas y pérdidas en venta de activos, neto	95	195
Provisión de impuesto a la renta	451	469
Otros	36	(3)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	133	(586)
Inventarios	(20)	28
Activos biológicos	27	(44)
Otros activos	(24)	(13)
Cuentas por pagar	(267)	(324)
Obligaciones acumuladas	(361)	553
Obligaciones por beneficios definidos	<u>(121)</u>	<u>32</u>
Total ajustes	<u>44</u>	<u>390</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación	1,586	1,848
Impuesto a la renta pagado	<u>(470)</u>	<u>(351)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,116</u>	<u>1,497</u>

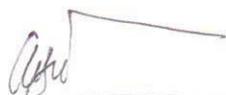
*(Continúa...)*

**INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA**

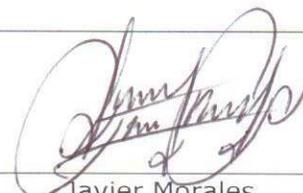
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<b>Año Terminado</b>	
	<b><u>31/12/14</u></b>	<b><u>31/12/13</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inversiones financieras	(1,310)	(402)
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(97)	(138)
Venta de propiedades de inversión	<u>          </u>	<u>      325</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,407)</u>	<u>(215)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(1,458)</u>	<u>(1,205)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: (Disminución) incremento neto durante el año	(1,749)	77
Saldos al inicio del año	<u>2,426</u>	<u>2,349</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>      677</u>	<u>      2,426</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación saldos por cobrar con relacionada local Finabek C. A., notas 4 y 14.4	<u>      441</u>	

Ver notas a los estados financieros



John Bakker  
Gerente General



Javier Morales  
Contador General