



# **INCUBADORA NACIONAL C.A. INCA**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Incubadora Nacional C.A. INCA

Guayaquil, 23 de marzo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Incubadora Nacional C.A. INCA (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración de Incubadora Nacional C.A. INCA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Incubadora Nacional C.A. INCA  
Guayaquil, 23 de marzo del 2016

*Opinión*

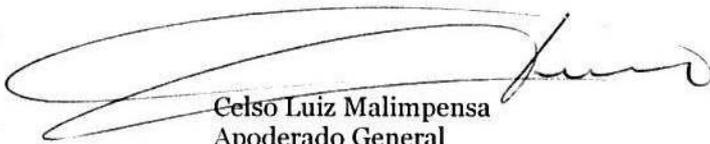
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Incubadora Nacional C.A. Inca al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otros asuntos*

5. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 9 de marzo del 2015 expresó una opinión sin salvedades.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

**INCUBADORA NACIONAL C.A. INCA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	981	677
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7	1,512	1,712
Cuentas por cobrar comerciales	8	1,086	839
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	311	413
Otras cuentas por cobrar		2	1
Inventarios	9	198	170
Activos biológicos	10	585	440
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4,675</b>	<b>4,252</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos	11	2,143	2,027
Otros activos		23	30
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2,166</b>	<b>2,057</b>
<b>Total de activos</b>		<b>6,841</b>	<b>6,309</b>

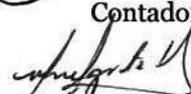
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Bakker  
Presidente Ejecutivo



Nelson Morales  
Contador



**INCUBADORA NACIONAL C.A. INCA**

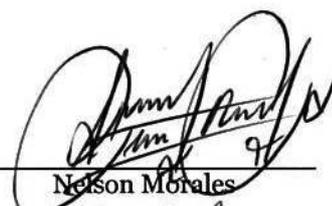
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	12	158	106
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	770	688
Impuesto a la renta por pagar	14	129	326
Otros impuestos por pagar		16	11
Beneficios sociales	15	227	414
		1,300	1,545
<b>Total pasivos corrientes</b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales	16	159	140
Impuesto a la renta diferido	14	5	6
		164	146
<b>Total pasivos no corrientes</b>			
<b>Total pasivos</b>			
		1,464	1,691
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	17	1,729	1,729
Reserva legal		567	413
Resultados acumulados		3,081	2,476
<b>Total patrimonio</b>		5,377	4,618
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		6,841	6,309

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



\_\_\_\_\_  
**Luis Bakker**  
Presidente Ejecutivo



\_\_\_\_\_  
**Nelson Morales**  
Contador

**INCUBADORA NACIONAL C.A. INCA**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas		13,650	13,146
Costos de productos vendidos	19	<u>(11,894)</u>	<u>(9,483)</u>
Utilidad bruta		<u>1,756</u>	<u>3,663</u>
Gastos de administración y venta	19	(940)	(1,716)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>47</u>	<u>(35)</u>
Utilidad operacional		863	1,912
Ingresos financieros, neto	20	<u>164</u>	<u>79</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,027	1,991
Impuesto a la renta	14	<u>(259)</u>	<u>(449)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>768</u></u>	<u><u>1,542</u></u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales		<u>(9)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>759</u></u>	<u><u>1,542</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Luis Bakker  
Presidente Ejecutivo

  
\_\_\_\_\_  
Nelson Morales  
Contador



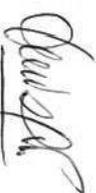
INCUBADORA NACIONAL C.A. INCA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2014	790	175	413	2,138	1,457	4,973
Resoluciones de la Junta de Accionistas						
Reversión de aporte para futura capitalización	-	(175)	-	-	175	-
Efecto por fusión (1)	939	-	-	(1,378)	-	(439)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,458)	(1,458)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1,542	1,542
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,729	-	413	760	1,716	4,618
Resolución de la Junta de Accionistas						
Apropiación de reserva legal	-	-	154	-	(154)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	768	768
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(9)	(9)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,729	-	567	760	2,321	5,377

(1) Ver Nota 1.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Bakker  
Presidente Ejecutivo



Nelson Morales  
Contador

**INCUBADORA NACIONAL C.A. INCA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Notas	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,027	1,991
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Reverso de provisión de cuentas incobrables	8	(15)	-
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	11	84	87
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos		-	(8)
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	181	351
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	16	(4)
		<u>1,293</u>	<u>2,417</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(232)	(468)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		102	125
Otras cuentas por cobrar		(1)	524
Inventario		(28)	(20)
Activos biológicos		(145)	28
Otros activos		7	(16)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		52	(477)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		82	(169)
Otros impuestos por pagar		5	(2)
Beneficios sociales		(17)	(8)
		<u>1,118</u>	<u>1,934</u>
<b>Efectivo generado por las actividades de operación</b>		<b>1,118</b>	<b>1,934</b>
Pagos de participación laboral	15	(351)	(340)
Pagos de jubilación patronal y desahucio	16	(6)	(117)
Pagos de impuesto a la renta		(457)	(473)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b><u>304</u></b>	<b><u>1,004</u></b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Incremento (reducción) de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		200	(1,310)
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	11	(200)	(96)
Venta de propiedades, maquinarias y equipos		-	110
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>(1,296)</u></b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Dividendos pagados		-	(1,458)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>(1,458)</u></b>
<b>Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>304</b>	<b>(1,750)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>677</u>	<u>2,427</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b><u>981</u></b>	<b><u>677</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



**Luis Bakker**  
Presidente Ejecutivo



**Nelson Morales**  
Contador



A los Accionistas

Incubadora Nacional C.A. INCA

Quito, 5 de octubre del 2016

En conexión con la auditoría realizada por nuestra Firma a los estados financieros de Incubadora Nacional C.A. INCA al 31 de diciembre del 2015 y por el año terminado en esa fecha, efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, llamamos su atención sobre el sobre el siguiente asunto:

#### **Antecedentes**

1. **FINABEK C.A. (en adelante "Finabek") es una compañía ecuatoriana constituida el 25 de agosto del 2004 y su objeto social es la venta de alimentos en restaurantes, servicios de banquetes y en tiendas especializadas en embutidos y vinos y demás productos que se comercializan en los establecimientos denominados Delicatesen. Compra venta de productos alimenticios, intermediación de productos procesados. Al 31 de diciembre del 2015 su principal accionista es el señor Luis Bakker Guerra quien posee el 71,53% de su capital social.**
2. **Incubadora Nacional C.A. INCA (en adelante "Inca") es una compañía ecuatoriana constituida en 1963 en la ciudad de Quito, su objeto principal 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. Su principal accionista es Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA quien posee el 99.99% de su capital social.**
3. **Según acta de Junta General de Accionistas de Inca de fecha 21 de septiembre del 2012 se aprobó el proceso de fusión por absorción con su compañía controlada Finabek (entidad a ser absorbida mediante fusión), razón por la cual Inca procedió conforme los lineamientos de la NIIF 10 a tomar control sobre Finabek.**
4. **El proceso societario de fusión por absorción fue sometido a aprobación de la Superintendencia de Compañías el cual después de las revisiones e inspecciones del caso debía emitir la resolución aprobatoria para posteriormente ser inscrita en el Registro Mercantil del Cantón; sin embargo el mencionado proceso no quedó perfeccionado debido a que no se dio la inscripción correspondiente en el Registro Mercantil del Cantón Quito.**
5. **En 2015 la Administración al preparar los estados financieros de Inca, incluyó los estados financieros de Finabek como si se hubiese perfeccionado la fusión, a continuación se resumen los efectos de la consolidación:**



Incubadora Nacional C.A. INCA  
Quito, 5 de octubre del 2016

(en miles de USD)

<u>Descripción</u>	<u>Inca separado 2015</u>	<u>Finabek separado 2015</u>	<u>Eliminación de consolidación</u>	<u>Saldos auditados al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Diferencia</u>
Activos	6.841,00	-	-	6.841,00	6.841,00	-
Pasivos	(1.462,00)	(2,00)	-	(1.464,00)	(1.462,00)	(2,00)
Patrimonio	(5.379,00)	2,00	-	(5.377,00)	(5.379,00)	2,00
Resultados del ejercicio	(768,00)	-	-	(768,00)	(768,00)	-
Otros Resultados Integrales	9,00	-	-	9,00	9,00	-

Si bien, como se menciona anteriormente, el proceso de fusión no se perfeccionó, la integración de las mencionadas cifras en los estados financieros de Inca se realizó considerando los lineamientos de la NIIF 10.

- Fuimos contratados para auditar los estados financieros de Inca por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 y, con fecha 23 de marzo del 2016, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo.
- En agosto del 2016, fuimos comunicados por la Administración de Compañía sobre su decisión de no continuar con el proceso societario y dejar sin efecto el proceso de fusión entre Incubadora Nacional C.A. INCA y FINABEK C.A., debido a que el accionista de Inca y su Administración consideraron que el proceso de fusión no genera ninguna ventaja competitiva para la Compañía.
- En adición a lo mencionado en el punto anterior, la Administración de la Compañía también nos ha comunicado su decisión de revertir en su contabilidad los saldos provenientes del proceso de fusión y reportar a la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros los estados financieros de Incubadora Nacional Inca C.A. INCA al 31 de diciembre del 2015 sin considerar estos efectos.

#### **Conclusión:**

Concluimos, que la decisión de la Administración de Incubadora Nacional Inca C.A. INCA tomada en Agosto del 2016, constituye un evento subsecuente a los estados financieros emitidos el 31 de diciembre del 2015 y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades fechada el 23 de marzo del 2016. Debido a las características de este evento, concluimos que no es procedente la remisión de nuestra opinión de auditoría a los estados financieros auditados emitidos al 31 de diciembre del 2015, puesto que sus efectos no son materiales. Razón por la cual los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2015 de la compañías Incubadora Nacional C.A. INCA presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.



Incubadora Nacional C.A. INCA  
Quito, 5 de octubre del 2016

Los estados financieros auditados de Incubadora Nacional C.A. INCA por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, deben ser leídos en forma conjunta con este documento.

**Restricción de uso:**

Este documento está destinado al uso exclusivo de la Administración de Incubadora Nacional C.A. INCA para propósitos de presentación en conjunto con sus estados financieros auditados correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre del 2015 ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe ser usado para ningún otro propósito ni compartido con terceros sin previa autorización de PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649