

620



*Archivo General*

# **Incubadora Nacional C.A. - INCA**

*Estados Financieros por los Años Terminados  
el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 e Informe  
de los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Incubadora Nacional C. A. - Inca al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Incubadora Nacional C. A. - Inca al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
Febrero 23, 2007  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No.18398

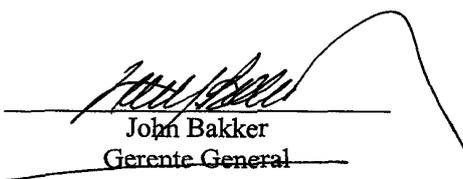
## **INCUBADORA NACIONAL C. A. - INCA**

### **BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		98	75
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,076	969
Inventarios	5	377	318
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>148</u>	<u>67</u>
Total activos corrientes		<u>1,699</u>	<u>1,429</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
	6		
Terreno		14	14
Edificio e Instalaciones		116	116
Maquinaria y equipos		275	275
Muebles y equipos de oficina		24	24
Equipos de computación		42	35
Accesos y Cerramientos		20	20
Vehículos		<u>236</u>	<u>238</u>
Total		727	722
Menos depreciación acumulada		<u>479</u>	<u>448</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>248</u>	<u>274</u>
<b>INVERSIONES</b>		<u>9</u>	<u>9</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>2</u>	<u>4</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,958</u>	<u>1,716</u>

Ver notas a los estados financieros

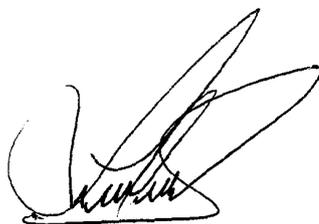
  
John Bakker  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar		124	121
Participación a trabajadores	7	116	86
Impuesto a la renta	8	96	80
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>149</u>	<u>135</u>
Total pasivos corrientes		<u>485</u>	<u>422</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	9	<u>136</u>	<u>122</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	10	790	790
Reserva de capital		1	1
Reserva legal		55	19
Utilidades retenidas		<u>491</u>	<u>362</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,337</u>	<u>1,172</u>
TOTAL		<u>1,958</u>	<u>1,716</u>

---



Jorge Quishpe  
Contador

**INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA**

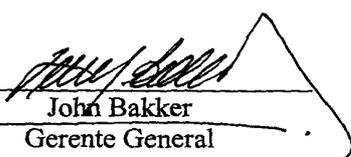
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS	11	7,060	6,738
COSTO DE VENTAS	11	<u>5,433</u>	<u>5,339</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,627</u>	<u>1,399</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		672	679
Gastos de administración		<u>226</u>	<u>167</u>
Total		<u>898</u>	<u>846</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>729</u>	<u>553</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(11)	(8)
Ingresos financieros		49	3
Otros ingresos, neto		<u>6</u>	<u>24</u>
Total		<u>44</u>	<u>19</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>773</u>	<u>572</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	7	116	86
Impuesto a la renta	8	<u>166</u>	<u>124</u>
Total		<u>282</u>	<u>210</u>
UTILIDAD NETA		<u>491</u>	<u>362</u>

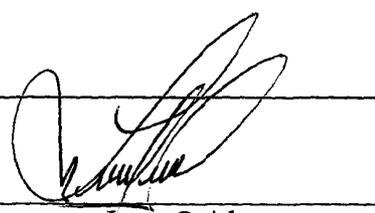
Ver notas a los estados financieros

---



John Bakker  
Gerente General

---



Jorge Quishpe  
Contador

- 3 -

**INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	650	1	19	391	1,061
Utilidad neta				362	362
Capitalización	140			(140)	
Dividendos pagados				(250)	(250)
Ajuste	—	—	—	(1)	(1)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	790	1	19	362	1,172
Utilidad neta				491	491
Transferencia			36	(36)	
Dividendos pagados	—	—	—	(326)	(326)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>790</u>	<u>1</u>	<u>55</u>	<u>491</u>	<u>1,337</u>

Ver notas a los estados financieros

---



John Bakker  
Gerente General

---



Jorge Quishpe  
Contador

**INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	6,946	6,646
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,381)	(6,167)
Intereses pagados	(11)	(8)
Intereses recibidos	49	3
Participación a trabajadores	(86)	(75)
Impuesto a la renta	(150)	(135)
Otros ingresos, neto	<u>(3)</u>	<u>30</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>364</u>	<u>294</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(35)	(94)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	20	6
Precio de venta de inversiones	<u>          </u>	<u>44</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(15)</u>	<u>(44)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(326)</u>	<u>(250)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	23	
Comienzo del año	<u>75</u>	<u>75</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>98</u></u>	<u><u>75</u></u>

(Continúa...)

**INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	491	362
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	50	32
Amortización de otros activos	2	2
Provisión para cuentas dudosas	7	5
Provisión para jubilación, neta	14	(41)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(9)	(6)
Pérdida en venta de inversiones		13
Ajuste		(1)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(114)	(92)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(81)	6
Inventarios	(59)	(32)
Cuentas por pagar	3	43
Participación a trabajadores	30	11
Impuesto a la renta	16	(11)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>14</u>	<u>3</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>364</u></b>	<b><u>294</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
John Bakker  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Jorge Quishpe  
Contador

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

---

#### **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. La totalidad de las compras de huevos fértiles y ocasionalmente venta de pollos BB se realizan con partes relacionadas.

#### **2. POLITICAS 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. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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:

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

**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 25 para edificio, 10 para muebles y equipo de oficina, maquinaria y equipo, accesos y cerramientos, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.

**Valuación de Inversiones** - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

**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 2 años.

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 7 y 8).

**Provisión para Jubilación y Desahucio** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	714	569
Compañías relacionadas, neto	413	444
Provisión para cuentas dudosas	<u>(51)</u>	<u>(44)</u>
Total	<u>1.076</u>	<u>969</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos en proceso	249	219
Suministros y materiales	46	39
Materias primas	46	22
Repuestos	<u>36</u>	<u>38</u>
Total	<u>377</u>	<u>318</u>

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	274	212
Adquisiciones	35	94
Ventas	(11)	
Depreciación	<u>(50)</u>	<u>(32)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>248</u>	<u>274</u>

## 7. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	86	75
Provisión del año	116	86
Pagos efectuados	<u>(86)</u>	<u>(75)</u>
Saldos al fin del año	<u>116</u>	<u>86</u>

## 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	657	486
Gastos no deducibles	7	16
Ingresos exentos	<u>(1)</u>	<u>(6)</u>
Utilidad gravable	<u>663</u>	<u>496</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>166</u>	<u>124</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	80	91
Provisión del año	166	124
Pagos efectuados	<u>(150)</u>	<u>(135)</u>
Saldos al fin del año	<u>96</u>	<u>80</u>

## 9. PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

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 2006 y 2005, 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:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 4 trabajadores que al 31 de diciembre del 2006 y 2005 tenían 20 años o más de trabajo;
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 1 trabajador que al 31 de diciembre del 2006 y 2005 tenía 10 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 32 trabajadores (30 en el año 2005) que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

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

***Desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleado 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 prestado a la misma empresa o empleador.

Los movimientos de la provisión para jubilación y desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	122	163
Provisión del año	14	45
Pagos y transferencias	—	<u>(86)</u>
Saldos al fin del año	<u>136</u>	<u>122</u>

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 1,975,000 de acciones de US\$0.4 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 COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	<u>1,099</u>	<u>841</u>
Compras	<u>4,674</u>	<u>4,263</u>

## 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 23 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.