

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

INCUBADORA NACIONAL C.A. INCA ("la Compañía") se constituyó en Quito - Ecuador el 18 de noviembre de 1963. La actividad 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 Compañía se encuentra domiciliada en calle Los Naranjos N-4415 y Av. Los Granados en la ciudad de Quito. La planta de producción está localizada en la ciudad de Guayaquil - Ecuador.

El 100% de las compras de huevos fértiles y el 20% de las ventas de pollos BB se efectúan a Procesadora Nacional de Alimentos C. A. PRONACA, compañía relacionada.

Al 31 de diciembre de 2012 el personal total de la compañía son 46 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PREPARACIÓN

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Compañía, estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 17 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011.

2.2 Responsabilidad de la información - La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios definidos a largo plazo que son medidas al valor presente de las reservas futuras determinadas por estudios actuariales.

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- 2.4 Moneda Funcional y de Presentación** - La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

- 2.5 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes** - Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

- 2.6 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Estos son valuados al costo promedio ponderado; las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios se revisan periódicamente para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida y se refleja en el estado de situación financiera como una disminución de las respectivas partidas de inventario.

- 2.7 Activos biológicos** - Los activos biológicos corresponden a huevos fértiles en incubación, los cuales se encuentran en diferentes semanas del proceso de incubación. El proceso de incubación toma 21 días para el nacimiento de los pollos BB. Los activos biológicos están registrados al costo de adquisición, el cual es similar a su valor razonable.

- 2.8 Propiedades, planta y equipo**

- 2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos fue determinado con base al valor razonable; la Compañía eligió utilizar la exención opcional para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero del 2011, fecha de transición (véase nota 17).

(Continúa)

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

- 2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedad, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución que incrementen la vida útil del activo a su capacidad productiva son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activo	Descripción	Vida útil (años)	Valor Residual (%)
Edificios	Plantas industriales/construcciones	50	5
Maquinaria y herramientas	Maquinaria menor	5	0
	Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores	10	0
	Necedoras e Incubadoras	15	0
	Maquinaria de uso energético partes mecánicas de alta capacidad	20	0
Muebles/equipos de oficina y cómputo	Equipo de cómputo, electrónico	3	0
	Muebles/equipos de oficina	10	0
Vehículos	Vehículos, equipo caminero	5	0

2.8.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9 Propiedades de inversión - Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

El costo de las propiedades de inversión (terreno) fue determinado con base al valor razonable; la Compañía eligió utilizar la exención opcional para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero del 2011, fecha de transición (véase nota 17).

2.10 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.11 Impuesto a la renta - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1. Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2. Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3. Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 Provisiones y contingencias - Las provisiones y contingencias se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado anualmente por un actuario calificado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período en que se producen.

- **Jubilación Patronal** - Según el Código de Trabajo de la República del Ecuador la obligación de conceder jubilación patronal corresponde a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados usando el método de línea recta durante el período promedio remanente para que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida que los empleados tengan derecho a la mejora de los beneficios de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

(Continúa)

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

- **Bonificación por Desahucio** - El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en periodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

- 2.13.2 Beneficios a corto plazo** - Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo tales como la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

- 2.13.3 Beneficios por terminación** - Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar término al contrato de los empleados.

- 2.14 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.14.1 Venta de bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

(Continúa)

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- 2.15 Reconocimientos de gastos** - Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.16 Ingresos financieros** - Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo.
- 2.17 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.18 Activos financieros no derivados** - Todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación cuando la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.18.1 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, disponible en caja, depósitos en bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

- 2.18.2 Préstamos y Partidas por Cobrar** - Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una estimación para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

(Continúa)

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.18.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.18.4 Baja de un activo financiero - La Compañía procede a la baja de un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía transfiere pero retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce pasivo por los ingresos recibidos.

2.19 Pasivos financieros no derivados - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual en la fecha en que se originan. La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

2.19.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.19.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.19.3 Acciones comunes - Las acciones ordinarias, nominativas e indivisibles son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9 (Revisada en el 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
NIC 19 (Enmienda)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 7 (Enmiendas)	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Propiedad, planta y equipo** - A la fecha de cierre de cada periodo o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de propiedad, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

- 3.3 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, es el siguiente:

		2012	2011	1 de enero de 2011
Efectivo en caja y bancos	US\$	1,349	870	1,790
Inversiones		1,000	1,000	-
	US\$	<u>2,349</u>	<u>1,870</u>	<u>1,790</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, es el siguiente:

		2012	2011	1 de enero del 2011
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes Locales	US\$	760	587	901
Estimación para deterioro		(51)	(56)	(36)
		<u>709</u>	<u>531</u>	<u>865</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Empleados		28	22	3
Crédito Tributario		-	-	6
Otros		8	2	4
		<u>36</u>	<u>24</u>	<u>13</u>
	US\$	<u>745</u>	<u>555</u>	<u>878</u>

El siguiente es el movimiento de la estimación para deterioro de las cuentas y documentos por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		2012	2011
Saldo al inicio del año	US\$	56	36
Estimación cargada a resultados		-	20
Reversión y/o bajas		(5)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>51</u>	<u>56</u>

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, es el siguiente:

		2012	2011	1 de enero del 2011
Huevos	US\$	79	63	30
Materiales y repuestos		80	77	70
En tránsito		19	-	-
	US\$	<u>178</u>	<u>140</u>	<u>100</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales fueron de US\$8,556 y US\$7,810 respectivamente.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los huevos están registrados al costo de adquisición, el cual es similar a su valor razonable.

El movimiento de los activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012		2011	
	Unidades	US\$	Unidades	US\$
Huevos en incubación al inicio del año	1,401,852	432	1,450,918	374
Compras del periodo	24,004,801	8,084	23,475,309	7,486
Huevos no explosionados	(2,868,575)	(965)	(3,362,090)	(1,062)
Pollos desechados	(644,332)	(216)	(719,533)	(227)
Pollos BB vendidos	(20,554,366)	(6,912)	(18,442,752)	(6,139)
Huevos en incubación al final del año	<u>1,339,380</u>	<u>423</u>	<u>1,401,852</u>	<u>432</u>

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle y movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, es el siguiente:

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipo de computación	Muebles y Enseres	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldos al 1 de enero de 2011	US\$	1,614	163	511	224	32	23	-	2,567
Adiciones (por compra o construcción)		-	-	26	-	-	-	-	26
Retiros		-	-	-	(14)	-	-	-	(14)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		1,614	163	537	210	32	23	-	2,579
Adiciones (por compra o construcción)		-	47	1	-	-	-	17	65
Retiros		-	(14)	(83)	(70)	(27)	(12)	-	(206)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	1,614	196	455	140	5	11	17	2,438
Depreciación acumulada:									
Saldos al 1 de enero de 2011	US\$	-	(7)	(138)	(216)	(32)	(22)	-	(416)
Depreciación del año		-	(29)	(63)	(3)	-	(1)	-	(96)
Retiros		-	-	-	14	-	-	-	14
Saldos al 31 de diciembre de 2011		-	(36)	(202)	(205)	(32)	(23)	-	(498)
Depreciación del año		-	(29)	(44)	(2)	-	(1)	-	(76)
Retiros		-	8	81	70	27	12	-	198
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	-	(57)	(165)	(137)	(5)	(12)	-	(376)
Valor en libros neto:									
Al 1 de enero de 2011	US\$	1,614	156	372	8	-	1	-	2,151
Al 31 de diciembre de 2011	US\$	1,614	127	335	5	-	-	-	2,081
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	1,614	139	290	3	-	(1)	17	2,052

(Continúa)

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, es el siguiente:

		2012	2011	1 de enero de 2011
Proveedores locales	US\$	170	112	130
Compañía relacionada (nota 16)		181	59	870
	US\$	<u>351</u>	<u>171</u>	<u>1,000</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 13.

10. OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, es el siguiente:

		2012	2011	1 de enero de 2011
Retenciones en la fuente por pagar	US\$	14	12	11
Impuesto a la renta por pagar (nota 11)		229	196	153
Nómina y beneficios sociales por pagar		391	294	225
Participación de trabajadores en las utilidades		322	249	189
Otras cuentas por pagar		15	23	16
	US\$	<u>971</u>	<u>774</u>	<u>594</u>

- 10.1 Participación de trabajadores en las utilidades** - De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$322 (US\$249 en 2011), y fue determinado con base a la utilidad contable como sigue:

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta reportada en los estados financieros adjuntos	US\$	1,825	1,436
Efecto de la transición a NIIF (nota 17.2.3)		-	(23)
Gasto de participación de trabajadores en las utilidades		<u>322</u>	<u>249</u>
Base para determinar la participación de trabajadores en las utilidades	US\$	<u>2,147</u>	<u>1,662</u>
15% de participación de trabajadores en las utilidades	US\$	<u>322</u>	<u>249</u>

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de las ventas	US\$	285	228
Gastos de administración y generales		33	18
Gastos de ventas		<u>4</u>	<u>3</u>
	US\$	<u>322</u>	<u>249</u>

11. IMPUESTOS

11.1 Gasto de impuesto a la renta - El gasto por concepto de impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	418	354
Impuesto a la renta diferido		<u>27</u>	<u>(7)</u>
	US\$	<u>445</u>	<u>347</u>

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- 11.2 Conciliación del gasto de impuesto a la renta corriente** - La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011), a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	1,825	1,436
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		14	80
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores		(20)	(17)
Efecto en resultados por adopción de las NIIF			(24)
Base imponible	US\$	1,819	1,475
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	418	354

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

- 11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		Impuesto a la renta			
		2012		2011	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	-	196	-	153
Impuesto a la renta corriente del año		-	419	-	354
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	(196)	-	(134)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		(190)	-	(177)	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		190	(190)	177	(177)
Saldo al final del año	US\$	-	229	-	196

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en la fuente pueden ser compensados directamente con el impuesto causado.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2009 al 2012 están abiertas a revisión por parte de la autoridad tributaria.

- 11.4 Saldos del impuesto diferido** - Los activos y pasivos por impuestos diferidos y el movimiento de las diferencias temporales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Reconocido en ingresos (gastos) del 2011	Saldos al 31 de diciembre de 2011	Reconocido en ingresos (gastos) del 2012	Saldos al 31 de diciembre de 2012
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipo	US\$ 10	6	16	(16)	-
Otros activos	-	1	1	(1)	-
Impuesto diferido activo	10	7	17	(17)	-
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipo	-	-	-	(10)	(10)
Impuesto diferido pasivo	-	-	-	(10)	(10)
Impuesto diferido activo (pasivo), neto	US\$ 10	7	17	(27)	(10)

11.5 Aspectos Tributarios

- 11.5.1 Precios de Transferencia** - Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar los contribuyentes para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes, el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013 ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3,000,000), deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y superior a seis millones, (US\$6,000,000) deberán presentar, adicionalmente, el Informe Integral de Precios de Transferencia. A criterio de la administración de la Compañía esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo de precios de transferencia que debe hacerla hasta el mes de junio de 2013 respecto a las operaciones del ejercicio fiscal 2012.

(Continúa)

La Administración de la Compañía considera que en virtud de las disposiciones tributarias vigentes hasta diciembre de 2012, la Entidad no estaba obligada a presentar el mencionado estudio de precios de transferencia. A la fecha de este informe, se encuentra pendiente la terminación de dicho estudio sobre las transacciones del año 2012; sin embargo, la Administración de la Compañía con base a que los términos y condiciones de las operaciones con compañías relacionadas son similares a los que se realizan con terceros estima que no resultarán ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros del 2012 adjuntos. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

11.5.2 Código Orgánico de la Producción - Con fecha 29 de diciembre 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 aplicables a la Compañía, los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

11.5.3 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha 24 de noviembre de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios aplicables a la Compañía, los siguientes:

- **La tarifa del impuesto a la Salida de Divisas** - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, Insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- **Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 30 de mayo de 2012, Presidente de la República promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

		2012	2011	1 de enero de 2011
Jubilación patronal	US\$	167	142	181
Bonificación por desahucio		62	53	43
	US\$	<u>229</u>	<u>195</u>	<u>224</u>

12.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

12.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 enero del 2011	US\$	181	43	224
Costo laboral por servicios actuales		(33)	11	(22)
Costo financiero del periodo		5	2	7
Reversión de reservas trabajadores salidos		(11)	(3)	(14)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011		142	53	195
Costo laboral por servicios actuales		18	8	26
Costo financiero del periodo		7	2	9
Reversión de reserva trabajadores salidos		-	(1)	(1)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>167</u>	<u>62</u>	<u>229</u>

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren solamente a los empleados que tienen más de 10 años de servicio en la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o mas de servicio)	US\$	105	100
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido con mas de 10 años y menos de 25 años de servicio		<u>62</u> 167	<u>42</u> 142
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>16</u>	<u>19</u>
	US\$	<u>183</u>	<u>161</u>

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de conmutación actuarial	4.0%	4.0%
Tasa de incremento salarial	<u>4.5%</u>	<u>4.5%</u>

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- 12.3 Gastos de personal** - Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

		2012	2011
Sueldos y salarios	US\$	650	576
Beneficios sociales		112	110
Participación de trabajadores		322	249
Jubilación patronal y desahucio		21	28
	US\$	<u>1,105</u>	<u>963</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 13.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección de Finanzas y Planeación Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 13.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía maneja este riesgo de crédito mediante una política de otorgamiento de crédito a su principal cliente, Procesadora Nacional de Alimentos C. A. PRONACA.

- **Exposición al riesgo de crédito** - La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas	2012	2011	1 de enero de 2011
Efectivo y equivalentes a efectivo	4	US\$ 2,349	1,870	1,790
Cuentas por cobrar comerciales	5	760	587	901
Préstamos y anticipos a empleados	5	28	22	3
	US\$	<u>3,137</u>	<u>2,479</u>	<u>2,694</u>

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- **Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar** - La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Administración de la Compañía considera que esta exposición es mínima debido a que los clientes en su mayoría son relacionados a Procesadora Nacional de Alimentos C. A. PRONACA, compañía relacionada.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

		2012	2011	1 de enero de 2011
Vigentes y no deterioradas	US\$	535	423	832
Vencidas de 1 a 30 días		102	49	14
Vencidas de 31 a 90 días		76	45	-
Vencidas de 91 a 180 días		-	24	4
Vencidas de 181 a 360 días		32	14	28
	US\$	<u>745</u>	<u>555</u>	<u>878</u>

- **Efectivo y Equivalentes a Efectivo** - La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$2,349 al 31 de diciembre de 2012 (US\$1,870 y US\$1,790 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA.

- 13.1.2 Riesgo de liquidez** - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 son los siguientes:

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

31 de diciembre de 2012

		Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Proveedores locales	US\$	170	166	-	4
Cuentas por pagar a compañía relacionada		181	-	-	181
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		971	77	894	-
	US\$	<u>1,322</u>	<u>243</u>	<u>894</u>	<u>185</u>

31 de diciembre de 2011

		Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Proveedores locales	US\$	112	107	-	5
Cuentas por pagar a compañía relacionada		59	-	-	59
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		774	63	711	-
	US\$	<u>945</u>	<u>170</u>	<u>711</u>	<u>64</u>

1 de enero de 2011

		Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Proveedores locales	US\$	130	130	-	-
Cuentas por pagar a compañía relacionada		870	-	-	870
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		594	51	543	-
	US\$	<u>1,594</u>	<u>181</u>	<u>543</u>	<u>870</u>

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

13.1.3 Riesgo de Mercado - La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado, tales como tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

13.1.4 Riesgo de capital - La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía esté en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, se presentan a continuación:

		2012	2011	1 de enero de 2011
Capital de trabajo	US\$	2,372	2,052	1,548
Índice de liquidez		2.8 veces	3.1 veces	1.97 veces
Pasivos totales /patrimonio		0.33 veces	0.25 veces	0.45 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía requiere.

14. CAPITAL Y RESERVAS

17.1 Capital social - El capital social suscrito y pagado consiste de 1,975,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$0.40 (cuarenta centavos) cada una (US\$790 al 31 de diciembre de 2012 y 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos.

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

17.1 Reservas – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada 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 o usada para cubrir pérdidas en operaciones. En razón de que la Reserva Legal ha alcanzado el mínimo requerido en la Ley de Compañías, la Compañía no ha efectuado apropiación para reserva legal en los años 2012 y 2011.

17.1 Utilidades retenidas – La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registran en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. GASTOS DE OPERACIÓN

Un resumen de los gastos de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Beneficios a empleados	US\$	499	376
Fletes		488	428
Embalajes		194	170
Honorarios y servicios		127	163
Publicidad		24	-
Servicios corporativos		41	40
Otros gastos		146	39
	US\$	<u>1,519</u>	<u>1,216</u>

16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

16.1 Saldos y transacciones con compañías relacionadas – El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		2012	2011
Ventas	US\$	<u>2,447</u>	<u>3,155</u>
Compras	US\$	<u>7,576</u>	<u>6,911</u>

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es como sigue:

		2012	2011	1 de enero de 2011
Pasivos:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	181	59	870

16.2 Transacciones con personal clave de gerencia – Durante los años 2012 y 2011, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2012	2011
Sueldos y salarios	US\$	49	47
Beneficios a corto plazo		241	182
Beneficios a largo plazo		32	34

Los saldos pendientes no están garantizados. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a cuentas de dudoso cobro en los saldos adeudados por partes relacionadas.

17. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

(Continúa)

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

17.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

17.1.1 Uso del valor razonable como costo atribuido - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por peritos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado que el costo depreciado o revaluado bajo NEC como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF

17.2 Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral, flujos de efectivo previamente informados de la Compañía.

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

17.2.1 Estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:

Como se indica en la nota 2.1, éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, se resumen a continuación:

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Notas	1 de enero de 2011				31 de diciembre de 2011			
		Saldos según NEC	Ajustes	Reclasificaciones	Saldos según NIF	Ajustes	Reclasificaciones	Saldos según NIF	
Activos corrientes:									
Electivo y equivalentes de efectivo	4	US\$	1,790	-	-	-	-	1,870	1,870
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5		866	(1)	13	(1)	24	532	555
Inventarios	6		476	(2)	(374)	(2)	(432)	574	140
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar			13	-	(13)	-	(24)	24	-
Activos biológicos	7		-	-	374	-	432	-	432
Total activos corrientes			3,145	(3)	-	(3)	-	3,000	2,957
Activos no corrientes:									
Propiedad, planta y equipos, neto	8		591	2,080	(520)	2,053	(520)	548	2,081
Propiedades de inversión, neto			-	-	520	-	520	-	520
Otros activos no corrientes			20	(2)	-	(5)	-	14	9
Impuesto diferido activo	11		-	10	-	17	-	-	17
Total activos no corrientes			611	2,088	-	2,085	-	562	2,627
Total activos		US\$	3,756	2,085	-	2,082	-	3,562	5,624
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos corrientes:									
Cuentas por pagar comerciales	9	US\$	1,000	-	-	-	-	171	171
Participación a trabajadores			189	-	(169)	-	(249)	249	-
Impuesto a la renta			153	-	(153)	-	(195)	195	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	10		252	-	342	6	444	324	774
Total pasivos corrientes			1,594	-	-	6	-	939	945
Pasivos no corrientes:									
Obligaciones por beneficios definidos	12		246	(22)	-	(216)	-	411	195
Impuesto diferido pasivo	11		-	(22)	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes			246	(22)	-	(216)	-	411	195
Total pasivos			1,840	(22)	-	(210)	-	1,350	1,140
Patrimonio:									
Capital social	14		790	-	-	-	-	790	790
Reserva de capital			1	-	(1)	-	(1)	1	-
Reserva legal			334	-	-	-	-	413	413
Resultados acumulados por adopción de NIF			-	2,107	-	2,137	-	-	2,137
Resultados acumulados			791	-	1	135	1	1,003	1,144
Total patrimonio			1,916	2,107	-	2,272	-	2,212	4,484
Total pasivos y patrimonio		US\$	3,756	2,035	-	2,062	-	3,562	5,624

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

17.2.2 Conciliación del Patrimonio neto - A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero de 2011 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2011 (estados financieros comparativos):

	Ref.	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Patrimonio reportado según NEC	US\$	2,212	1,916
Detalle de ajustes por adopción NIIF:			
Costo atribuido de propiedad, planta y equipos	1	2,053	2,080
Deterioro de cuentas por cobrar	3	(1)	(1)
Deterioro de inventarios	3	(2)	(2)
Reverso de provisión por beneficios definidos	2	216	22
Corrección de vida útil de otros activos	3	(5)	(2)
Impuesto diferido	4	17	10
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3	(6)	-
Incremento a resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		2,272	2,107
Patrimonio reportado según NIIF	US\$	4,484	4,023

Explicación de ajustes por aplicación de las NIIF

El efecto de los ajustes por aplicación de las NIIF que se detalla a continuación corresponde principalmente al efecto de adopción de nuevos principios contables; no existe efecto material por corrección de errores:

- (1) **Costo atribuido de propiedad, planta y equipos** - Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de la propiedad, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, estos activos generaron un incremento en los saldos de propiedad, planta y equipos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$2,080 y US\$2,053 respectivamente.
- (2) **Efecto en beneficios definidos** - La NIC 19 establece el uso del método de la Unidad de Crédito Proyectada para el cálculo de beneficios de largo plazo, como la Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio. El efecto de este ajuste fue disminuir el pasivo en US\$22 y US\$216 al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, respectivamente. Este último incluye una reversión de bonificación por tiempo de servicio, no sustentada en un cálculo actuarial que asciende a US\$136.

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (3) **Otros ajustes menores** - La compañía reconoció otros ajustes menores a cuentas por cobrar, inventarios, otros activos y otras cuentas y gastos acumulados por pagar, cuyo efecto neto fue un cargo al rubro de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de US\$5 y US\$14 al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente.
- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos** - Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, el efecto de las diferencias temporarias fueron el reconocimiento de activos por impuestos diferidos de US\$10 y US\$7, respectivamente; la contrapartida de este registro es la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF afectada en los mismos importes.

Explicación de Reclasificaciones por Aplicación de las NIIF

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones son las siguientes:

Cuenta	Presentación según NEC	Presentación según NIIF	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Activos biológicos	Incluido en inventarios	Presentado como activos biológicos	432	374
Propiedades de inversión	Incluido en propiedad, planta y equipos	Incluido en propiedades de inversión	520	520
Participación a trabajadores	Presentado como Participación a trabajadores	Incluido en otras cuentas y gastos acumulados por	249	189
Impuesto a la renta por pagar	Presentado como Impuesto a la renta	Incluido en otras cuentas y gastos acumulados por	195	153
Reserva de capital	Presentado como Reserva de Capital	Reclasificada a utilidades retenidas	<u>1</u>	<u>1</u>

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

17.2.3 Conciliación del Estado de Resultados Integrales - Los principales efectos de la adopción de NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, se resumen a continuación:

		Saldos según NEC	Efectos de transición a NIIF	Reclasifi- caciones	Saldos según NIIF
Ventas netas	US\$	10,653	-	-	10,653
Costo de las ventas		(7,814)	14	(228)	(8,028)
Utilidad bruta		2,839	14	(228)	2,625
Gastos de administración y generales		(472)	-	(18)	(490)
Gastos de ventas		(706)	(1)	(3)	(710)
Otros gastos		-	10	(26)	(16)
		(1,178)	9	(47)	(1,216)
Utilidad en operaciones		1,661	23	(275)	1,409
Otros ingresos (gastos):					
Ingresos financieros		27	-	-	27
Otros (gastos) ingresos, neto		(26)	-	26	-
		1	-	26	27
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,662	23	(249)	1,436
Participación a trabajadores		(248)	-	249	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,413	23	-	1,436
Impuesto a la renta		(354)	7	-	(347)
Utilidad neta	US\$	1,059	30	-	1,089

17.2.4 Conciliación de la Utilidad Neta reportada en el Estado de Resultados Integrales - A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011:

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Ref.	31 de diciembre del 2011
Utilidad neta reportada según NEC		US\$ 1,059
Detalle de ajustes por adopción NIIF:		
Costo atribuido de propiedad, planta y equipos	1	(27)
Reverso de provisión por beneficios definidos	1	53
Corrección de vida útil de otros activos	1	(3)
Efecto del impuesto diferido del período	2	7
Efecto de ajustes por adopción NIIF		<u>30</u>
Patrimonio reportado según NIIF		US\$ <u>1,089</u>

Explicación de ajustes por aplicación de las NIIF

- (1) El efecto de los ajustes en el estado de resultados no es significativo y corresponde básicamente al efecto en el gasto de depreciación de la propiedad, planta y equipos, reversión de provisiones por beneficios definidos y la revisión de la vida útil de otros activos.
- (2) Corresponde al efecto del impuesto diferido del año 2011 como resultado del cambio en las partidas temporarias durante dicho período.

Explicación de Reclasificaciones por Aplicación de las NIIF

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultados integrales por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011, para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones son las siguientes:

Cuenta	Presentación según NEC	Presentación según NIIF	31 de diciembre de 2011
Impuesto a la renta por pagar	Presentado como Impuesto a la renta	Incluido en otras cuentas y gastos acumulados por pagar	195
Otros (gastos) ingresos, neto	Presentado como parte de otros gastos	Incluido como parte de los gastos de operación	<u>26</u>

(Continúa)

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

17.2.5 17.2.5 Conciliación del estado de flujo de efectivo - La Compañía ha optado por el método indirecto para la presentación del estado de flujos de efectivo. El estado de flujos de efectivo reportado al 31 de diciembre de 2011 bajo NEC y el que se muestra en los estados financieros adjuntos bajo NIIF presenta las siguientes diferencias por actividades:

		Según NEC	Según NIIF	Diferencia
Actividades de operación	US\$	711	734	(23)
Actividades de inversión		(3)	(26)	23
Actividades de financiamiento		(628)	(628)	-
	US\$	80	80	-

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de marzo de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 26 de marzo del 2013 y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta de Accionistas sin modificaciones.