

INCUBADORA NACIONAL C. A. INCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Incubadora Nacional C. A. INCA fue constituida en Ecuador el 18 de noviembre de 1963 y facultada para la implantación y explotación de la industria avícola en todas sus etapas. Actualmente, su actividad principal es la incubación de huevos y la comercialización de pollos BB. El 100% de las compras de huevos fértiles y el 16% (17% en el año 2013) de las ventas de pollos BB se efectúan a Procesadora Nacional de Alimentos C. A. PRONACA, principal accionista y entidad relacionada.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional – Es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

- 2.5 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

- 2.6 Cuentas por cobrar** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes. El período de crédito promedio que otorga la Compañía sobre la venta de pollitos BB es de 30 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar, incluyen una provisión para reducir su importe en libros a su valor de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las referidas cuentas.

- 2.7 Inventarios** – Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El costo de adquisición comprende el precio de compra menos todos los descuentos comerciales y rebajas. El valor neto realizable comprende el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

- 2.8 Activos biológicos** – Corresponde a la valoración de huevos fértiles al costo de adquisición más todos los costos y gastos incurridos en el proceso de incubación. Al no existir un mercado para este tipo de activos, no es posible determinar el valor razonable como requiere la NIC 41; sin embargo, debido al corto plazo del proceso productivo (21 días de incubación) el efecto, de haber alguno, no es significativo.

- 2.9 Propiedades, planta y equipos** – Son registrados al costo menos la depreciación acumulada, y el importe acumulado de la pérdida por deterioro de valor en los casos que apliquen.

El costo de propiedades, planta y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos de las propiedades, planta y equipos, se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.9.1 Método de depreciación y vidas útiles – El costo de propiedades, planta y equipos, 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 equipos, y las vidas útiles usadas para el cálculo de depreciación:

<u>Rubros</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Maquinarias y herramientas	5 – 20
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.9.2 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.10 Deterioro del valor de los activos tangibles o intangibles – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos 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, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro, si hubieren, se reconocen inmediatamente en los resultados del año. Durante el año 2014, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro en sus rubros de otros activos tangibles e intangibles.

2.11 Cuentas por pagar – Son pasivos financieros y no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Incluyen obligaciones con terceros y entidades relacionadas. El periodo de crédito promedio otorgado por los proveedores, principalmente sobre la compra de huevos fértiles, es de 15 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva se determina para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

2.12 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada en los gastos de la Compañía durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles 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 por el Organismo de Control Tributario al final de cada período.

Los impuestos corrientes se reconocen como gastos en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.13 Impuestos diferidos – 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 imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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 compensa 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.

2.14 Provisiones – 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, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual del referido flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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.

2.15 Beneficios a trabajadores

2.15.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado.

Los pagos, así como los costos por servicios del año se reconocen durante el ejercicio económico en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

2.15.2 Participación de trabajadores – La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

- 2.16 Reconocimiento de 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.

La venta de pollitos BB se reconocen 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.

- 2.17 Costos y gastos** – Se registran al costo histórico, y 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.

- 2.18 Compensación de saldos y transacciones** – Como norma general en los estados financieros no 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 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.

- 2.19 Estimaciones contables** – 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 Compañía, 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.

- 2.20 Norma nueva y revisada sin efecto material sobre los estados financieros**

Durante el año en curso, la Compañía ha evaluado la aplicación de una norma nueva y revisada, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente como sigue:

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros:

La Compañía ha revisado y evaluado la aplicación de las modificaciones a la NIC 32 “Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros” por primera vez en el presente año.

Estas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: "actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos" y "realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".

En vista que la Compañía no tiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califiquen para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en sus estados financieros.

La Administración considera que la aplicación de esta norma nueva y revisadas durante el año 2014, detallada anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.21 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectivas a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía anticipa que estas normas nuevas y modificaciones que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros, no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos, pasivos, resultados de sus operaciones 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Efectivo y bancos	228	237
Inversiones temporales	<u>449</u>	<u>2,189</u>
Total	<u>677</u>	<u>2,426</u>

Al 31 de diciembre del 2014, inversiones temporales corresponden depósitos overnight con una entidades financiera local con renovaciones automáticas que generan rendimientos diarios a una tasa promedio del 1.50%. Durante el año 2014, la Compañía registró intereses ganados por US\$13,000 relacionados con estas inversiones temporales líquidas.

Al 31 de diciembre de 2013, inversiones temporales correspondían a certificados de depósitos y papeles comerciales emitidos por una institución bancaria local con vencimientos menores a 90 días. Estas inversiones fueron acreditadas en cuentas bancarias y se registraron en los resultados del año US\$69,000 relacionado con este tipo de inversiones.

4. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2014, representan certificados de depósito contratados con institución financiera local, los cuales tienen vencimientos originales hasta mayo del 2015 y generan rendimientos financieros a una tasa de interés nominal promedio del 6.08% anual. Durante el año 2014, la Compañía registró intereses ganados por US\$67,000 relacionado con este tipo de inversiones. Los certificados de depósitos serán renovados automáticamente bajo las mismas condiciones.

5. CUENTAS POR COBRAR

	31/12/14	31/12/13
Comerciales	778	899
Otros	1	483
Provisión para cuentas incobrables	(51)	(51)
Total	<u>728</u>	<u>1,331</u>

Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por cobrar comerciales, representan créditos otorgados en ventas de pollitos BB, las cuales tienen vencimientos promedio de 30 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2013, otros, incluye importes por cobrar a Finabek C. A. por US\$477,000 relacionado con valores pendiente de cobro por concepto de préstamos para capital de trabajo garantizados por el accionista común de ambas sociedades.

Con fecha septiembre 5 del 2014, mediante Junta Universal y Ordinaria de Accionistas se declaró dividendos por US\$441,067 correspondiente a las utilidades disponibles para distribución, donde se extiende la autorización para que el valor que le corresponde a los accionistas por concepto de dividendos declarados, se compense con los valores por cobrar que tiene la Compañía con Finabek C. A., (Ver nota 14)

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El movimiento de los activos biológicos fue como sigue:

	Año Terminado	
	31/12/14	31/12/13
Saldo al inicio del año	467	423
Compras	8,830	8,555
Huevos fértiles no eclosionados	(1,040)	(973)
Pollos desechados	(158)	(189)
Pollos BB vendidos	(7,659)	(7,359)
Saldo al final del año	<u>440</u>	<u>467</u>

Los días de incubación de los activos biológicos son como sigue:

Días	2014		2013	
	Huevos fértiles (unidades)	En miles de U.S. dólares	Huevos fértiles (unidades)	En miles de U.S. dólares
16 a 21	312,120	105	243,720	83
11 a 15	335,880	109	487,440	160
6 a 10	395,280	124	243,720	76
1 a 5	<u>335,880</u>	<u>102</u>	<u>487,440</u>	<u>148</u>
Total	<u>1,379,160</u>	<u>440</u>	<u>1,462,320</u>	<u>467</u>

Los huevos fértiles son considerados activos biológicos en virtud de su periodo de crianza (eclosión) de 21 días. La Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos biológicos equivale a los costos y gastos acumulados en la crianza (eclosión) de estos huevos, por lo cual no se registró ninguna ganancia ni pérdida por actualización a valor razonable de este activo. El costo representa la acumulación de gastos durante el periodo de crianza (huevos, gastos y costos indirectos de producción).

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	31/12/14	31/12/13
Costo	2,423	2,576
Depreciación acumulada	<u>(396)</u>	<u>(456)</u>
Total	<u>2,027</u>	<u>2,120</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,614	1,614
Edificios e instalaciones	138	156
Maquinarias, herramientas y equipos de planta	224	255
Vehículos		79
Otros	4	1
Construcciones en curso	<u>47</u>	<u>15</u>
Total	<u>2,027</u>	<u>2,120</u>

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias, herramientas y equipos de planta ... (en miles de U. S. dólares) ...	Vehículos	Otros	Construcciones en curso	Total
<i>Costo</i>							
Enero 1, 2013	1,514	196	455	140	16	17	2,438
Adquisiciones			9	80	1	48	138
Activaciones		50				(50)	
Diciembre 31, 2013	1,514	246	464	220	17	15	2,576
Adquisiciones			8		4	85	97
Activaciones		17				(17)	
Bajas y/o ventas				(212)	(2)	(36)	(250)
Diciembre 31, 2014	1,514	263	472	8	19	42	2,423

	Edificios e instalaciones	Maquinarias, herramientas y equipos de planta ... (en miles de U. S. dólares) ...	Vehículos	Otros	Total
<i>Depreciación acumulada</i>					
Enero 1, 2013	(57)	(166)	(137)	(16)	(376)
Depreciación	(33)	(63)	(4)		(80)
Diciembre 31, 2013	(90)	(209)	(141)	(16)	(456)
Depreciación	(35)	(39)	(13)		(87)
Bajas y/o ventas			146	1	147
Diciembre 31, 2014	(125)	(248)	(8)	(15)	(396)

Al 31 de diciembre del 2014, construcciones en curso incluye desembolsos por US\$87,000 relacionado con lo siguiente: (1) compra, instalación y adecuación de sistemas de alarma contra incendios por US\$48,000; (2) sistema de blindaje de vehículos por US\$22,000; y (3) construcción de pisos para la planta incubadora por US\$17,000, activado en cuenta de edificios.

Durante el año 2014, la Compañía realizó ventas de vehículos por US\$110,000 cuyo valor neto en libros ascendía a US\$102,000, lo cual generó una utilidad en venta de activos fijos por US\$8,000 registrados en los resultados del año.

8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Procesadora Nacional de Alimentos C. A. PRONACA	162	319
Proveedores locales	85	166
Otras	<u>22</u>	<u>51</u>
Total	<u>269</u>	<u>536</u>

Al 31 de diciembre del 2014, Procesadora Nacional de Alimentos C. A. PRONACA corresponde a saldos por pagar a esta entidad relacionada y principal accionista por concepto de compras de huevos fértiles para el proceso de incubación, estos valores no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

9. IMPUESTOS

9.1 Pasivos del año corriente – Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
<i>Pasivos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	328	347
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	10	12
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>—</u>	<u>2</u>
Total	<u>338</u>	<u>361</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,992	1,924
Más gastos no deducibles	<u>57</u>	<u>209</u>
Utilidad gravable	<u>2,049</u>	<u>2,133</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a los resultados	<u>451</u>	<u>469</u>

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.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$109,000; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$451,000. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$451,000 como el gasto de impuesto a la renta del año.

El anticipo de impuesto a la renta del año 2014, fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del año 2014, en cumplimiento con legislaciones legales vigentes.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la constitución de la Compañía, y hasta marzo 9 del 2015 son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2014 por parte del Organismo de Control Tributario – SRI, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

9.2 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta – Fueron como sigue:

	Año Terminado	
	31/12/14	31/12/13
Saldo al inicio del año	347	229
Provisión	451	469
Pagos:		
Impuesto a la renta	(347)	(229)
Anticipo y retenciones en la fuente	(123)	(122)
Saldo al final del año	328	347

9.3 Saldo del impuesto diferido – Al 31 de diciembre del 2014, el pasivo por impuesto diferido corresponde al efecto de diferencias temporarias imponibles originadas por depreciación de propiedades, planta y equipos por US\$6,000 (US\$7,000 en el año 2013).

9.4 Aspectos tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- **Ingresos gravados para impuesto a la renta:** Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el impuesto a la renta las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

- **Exenciones:** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- **Deducibilidad de los gastos** – Se establece lo siguiente:
 - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
 - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
 - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- **Tarifa de impuesto a la renta:** Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

- **Anticipo de impuesto a la renta:** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

- **Impuesto a la salida de divisas:** Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia o si dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior por un importe acumulado superior a US\$3 millones, están obligados a presentar un anexo de operaciones de partes relacionadas que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

Durante el año 2014, las operaciones de Incubadora Nacional C. A. INCA con partes relaciones locales superaron el importe acumulado necesario para la realización del estudio de precios de transferencia, sin embargo la Compañía se acoge a la exención establecida en el artículo Innumerado primero posterior 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno orientado con fines de regular las transacciones entre partes relacionadas donde se especifica las excepciones como sigue: (1) Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables; (2) No realicen operaciones con compañías residente en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y (3) No hayan suscrito con el Estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Participación a trabajadores	351	340
Beneficios sociales	<u>63</u>	<u>433</u>
Total	<u>414</u>	<u>773</u>

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año Terminado	
	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Saldos al inicio del año	340	322
Provisión	351	340
Pagos	<u>(340)</u>	<u>(322)</u>
Saldos al final del año	<u>351</u>	<u>340</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Jubilación patronal	95	189
Bonificación por desahucio	<u>45</u>	<u>72</u>
Total	<u>140</u>	<u>261</u>

12.1 Jubilación patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal, es como sigue:

	Año Terminado	
	31/12/14	31/12/13
Saldo al inicio del año	189	167
Costo de los servicios del período corriente	16	14
Costo por intereses	4	8
Pagos	(114)	—
Saldo al final del año	95	189

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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio, es como sigue:

	Año Terminado	
	31/12/14	31/12/13
Saldo al inicio del año	72	62
Costo de los servicios del período corriente	13	7
Costo por intereses	2	3
Pagos	(42)	—
Saldo al final del año	45	72

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 los referidos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación. Durante el año 2014, el perito no determinó ajuste alguno por estos conceptos.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Para el año 2014, la principal presunción usada por los supuestos actuariales fue la tasa de conmutación actuarial del 4.60% anual (4.00% para el año 2013).

Si la tasa de descuento varía en 60 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, incrementaría por US\$110,445 (disminuiría por US\$103,027).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

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

	2014 %	2013 %
Tasas de descuento	8.68	8.68
Tasas esperadas de incremento salarial	3.90	4.50

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 los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

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

13.1.1 Riesgo de crédito – Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Las cuentas por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

13.1.2 Riesgo de liquidez – El Directorio y la Gerencia General son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Entidad. 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.

13.1.3 Riesgo de mercado – Las actividades de la Compañía lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, 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 tiene. El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden utilizando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad.

13.1.4 Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

13.2 Categorías de Instrumentos financieros – El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	31/12/14	31/12/13
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3	677	2,426
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, nota 4	1,712	402
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>728</u>	<u>1,331</u>
Total	<u>3,117</u>	<u>4,159</u>
<u>Pasivo financiero:</u>		
Cuentas por pagar, nota 8	<u>269</u>	<u>536</u>

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social – Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado representa 1,975,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de US\$0.40 cada una.

14.2 Reserva legal – 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.

14.3 Resultados acumulados – Un resumen es como sigue:

	31/12/14	31/12/13
Resultados acumulados – distribuibles	1,277	1,458
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>2,137</u>	<u>2,137</u>
Total	<u>3,414</u>	<u>3,595</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14.4 Dividendos pagados – En abril del 2014, mediante Acta de Junta General de Accionistas, se declaró y pagaron dividendos por US\$1.5 millones correspondientes al ejercicio económico del año 2013.

En septiembre del 2014, mediante Acta de Junta General Universal y Ordinaria de Accionistas, se declaró dividendos por US\$441,067 correspondiente a las utilidades disponibles para distribución, las mismas que fueron utilizadas para compensar el saldo por cobrar con la compañía Finabek C. A., (Ver nota 5).

Durante el año 2013 se declaró y pagaron dividendos por US\$1.2 millones correspondientes al ejercicio económico 2012.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

15. AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con el propósito de re-emitar los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, se procedió a realizar los ajustes relacionados con el reverso de la fusión con una compañía local denominada Finabek C. A. en razón que su registro corresponde a un error por cuanto la Administración de la Compañía decidió no continuar y completar el referido proceso, y no se obtuvo aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Los ajustes afectaron principalmente al patrimonio de Incubadora Nacional C. A. INCA como sigue:

	Estados financieros previamente <u>reportados</u>	<u>Ajustes</u>	Estados financieros re-emitados
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
PATRIMONIO:			
Capital social	1,729	(939)	790
Reserva legal	413		413
Resultados acumulados	<u>2,477</u>	<u>937</u>	<u>3,414</u>
Total patrimonio	<u>4,619</u>	<u>(2)</u>	<u>4,617</u>

Es importante indicar que el asiento de reverso de la fusión con Finabek C. A. para corregir el error del referido registro, no tuvo impacto material en los saldos de cuentas de activos y pasivos ni las clases de transacciones de ingreso, costos y gastos.

16. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Costo de ventas	9,483	9,359
Gastos de administración y ventas	<u>1,715</u>	<u>1,685</u>
Total	<u>11,198</u>	<u>11,044</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Materias primas y activos biológicos	8,006	7,925
Sueldos y beneficios a trabajadores	1,515	1,449
Fletes	593	595
Honorarios	213	206
Embalajes	207	221
Servicios corporativos	125	119
Servicios básicos	105	91
Depreciaciones y amortizaciones	95	83
Seguridad	68	71
Mantenimientos	54	55
Otros	<u>217</u>	<u>229</u>
Total	<u>11,198</u>	<u>11,044</u>

Durante el año 2014:

- Materias primas y activos biológicos, representan principalmente los costos asociados con la compra de huevos fértiles, insumos utilizados para los procesos de incubación y crianza (eclosión) y costos directos asociados con el proceso de crecimiento de los pollitos BB.
- Sueldos y beneficios a trabajadores, representa la composición de las siguientes transacciones:

	Año terminado	
	31/12/14	31/12/13
Sueldos y salarios	747	854
Participación a trabajadores	351	340
Beneficios sociales	108	91
Indemnizaciones	140	
Aportaciones al IESS	68	58
Beneficios definidos	35	32
Otros	66	74
Total	<u>1,515</u>	<u>1,449</u>

17. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	Año terminado	
	31/12/14	31/12/13
<i>Procesadora Nacional de Alimentos C. A. PRONACA:</i>		
Ventas de pollitos BB	<u>2,049</u>	<u>2,284</u>
Compra de huevos fértiles y materiales	<u>7,799</u>	<u>7,835</u>
Servicios	<u>277</u>	<u>223</u>

Transacciones con personal clave de Gerencia

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:

	Año Terminado	
	31/12/14	31/12/13
Sueldos y salarios	104	103
Beneficios a corto plazo	556	311
Beneficios a largo plazo		31
Total	<u>660</u>	<u>445</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2014, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (marzo 9 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros adjuntos, excepto por los efectos de la reversión de la fusión con una compañía local denominada Finabek C. A., (Ver nota 15) que originó la re-emisión de los estados financieros con fecha septiembre 21 del 2016.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Administración en marzo 9 del 2015; posteriormente se efectuaron cambios en los estados financieros relacionados con el reverso del asiento de fusión con una compañía relacionado local denominada Finabek C. A., los cuales fueron aprobados en septiembre 21 del 2016 (Ver nota 15) sin modificaciones por los Accionistas y Junta de Directores.
