

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados integral
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo – método directo
Notas a los estados financieros individuales

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **Lácteos Milka Lacmilk Cía. Ltda.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de lo mencionado en la sección "*Fundamento de la opinión con salvedades*" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Lácteos Milka Lacmilk Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no dispone del estudio actuarial que permita establecer y reconocer contablemente el valor que debe mantener como provisión por jubilación patronal y desahucio; a esa fecha los estados financieros no revelan provisión por jubilación y desahucio; por consiguiente, debido a la falta del estudio actuarial, no es factible determinar los posibles efectos en el resultado y patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la cuenta de activo "Insumos" por USD 374.829, proveniente de años anteriores, la Administración de la Compañía está en proceso de revisión y análisis de los valores que conforman la cuenta con el propósito de determinar su reclasificación.

Al 31 de diciembre de 2019, Cuentas por cobrar incluye la cuenta la cuenta 11202012 "Préstamos Empresa AE" por USD 35.940 proveniente de años anteriores; a esa misma fecha no se ha constituido provisión para cuentas incobrables; la Administración de la Compañía está en proceso de revisión y análisis de los valores que conforman la cuenta con el propósito de determinar su probabilidad de recuperación.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de Énfasis

Al 31 de diciembre de 2019, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social más reservas y aportes para futura capitalización, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías constituye causal de disolución, la misma que puede superarse mediante aumento del capital social o absorción de las pérdidas por parte de los socios.

La OMS declaró pandemia mundial al COVID-19, virus que está causando la paralización generalizada de la actividad económica a nivel mundial. El Ministerio de Salud Pública el 11 de marzo de 2020 mediante Acuerdo Ministerial 00126-2020 declaró la emergencia sanitaria nacional; el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró desde el 16 de marzo de 2020 el estado de excepción por calamidad pública, el Art. 5 del mencionado decreto dispone el “toque de queda”, y el Art. 6 suspende la jornada laboral presencial en todas las actividades productivas, a excepción de las industrias, cadenas y actividades comerciales que pertenecen a las áreas de la alimentación, salud, servicios básicos, toda la cadena de exportaciones, industria agrícola, ganadera y de cuidado de animales; servicios bancarios, y sectores estratégicos; el restablecimiento de las actividades productivas está supeditada a la decisión del COE Nacional. Hasta la fecha de emisión de este informe, la jornada laboral presencial ha sido restituida parcialmente.

Esta situación supone disminución de ventas en las compañías y desequilibrio en las finanzas públicas por falta de ingresos tributarios y la caída de los precios del petróleo a niveles de costo de producción; para su recuperación el Gobierno Central ha realizado ajustes tributarios como el incremento de los porcentajes de retención en la fuente y analiza otras medidas que afectarán a las compañías, así como la capacidad de adquisición de la población, por ende la disminución de la demanda de bienes y servicios.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro auditor, quien expresó el 25 de abril de 2019 una opinión modificada sobre dichos estados financieros.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

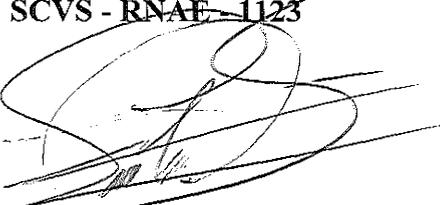
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

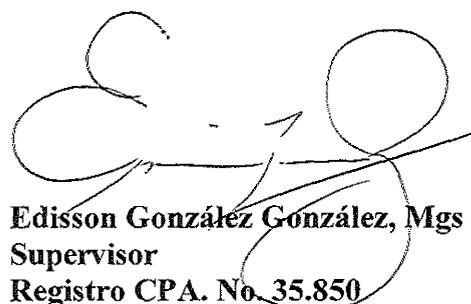
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes de **Lácteos Milka Lacmilk Cía. Ltda.** sobre: deficiencias en el control interno y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

Goldenaudit Cía. Ltda.

SCVS - RNAE - 1123

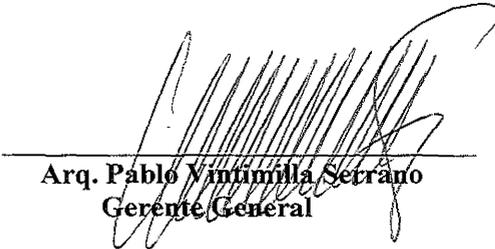

Sandro Pillco Bacuilima, MBA
Socio
Registro CPA. No. 36.323


Edisson González González, Mgs
Supervisor
Registro CPA. No. 35.850

Cuenca, 22 de mayo de 2020

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	7.702	12.283
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	81.218	43.224
Inventarios	6	382.793	293.787
Impuestos corrientes	7	<u>18.059</u>	<u>14.983</u>
Total activos corrientes		489.772	364.277
Propiedad y maquinaria	8	<u>762.393</u>	<u>730.000</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.252.165</u>	<u>1.094.277</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	9	860.779	551.948
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	10	7.604	18.480
Beneficios de empleados corriente	11	5.899	7.072
Impuestos y retenciones por pagar		<u>204</u>	<u>144</u>
Total pasivos corrientes		874.486	577.644
Obligación financiera	9	<u>477.395</u>	<u>610.174</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.351.881</u>	<u>1.187.818</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	12	400	400
Reservas		76	76
Resultados acumulados		(100.192)	(94.017)
TOTAL PATRIMONIO		(99.716)	(93.541)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.252.165</u>	<u>1.094.277</u>

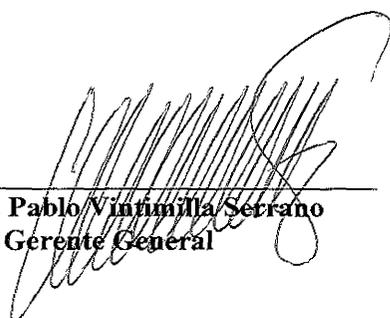

 Arq. Pablo Vintimilla Serrano
 Gerente General


 Ing. Dora Caldas Calle
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	13	296.598	227.722
Gastos operativos:			
Gastos de venta	14	(125.171)	(89.603)
Gastos de administración	15	(115.604)	(97.217)
Utilidad operativa		55.823	40.902
Gastos financieros	16	(62.070)	(72.444)
Otros gastos		(7)	(8)
Otros ingresos		<u>79</u>	<u>0</u>
Pérdida antes de deducciones		(6.175)	(31.550)
Impuesto a la renta		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		(<u>6.175</u>)	(<u>31.550</u>)
Pérdida por participación		(<u>15,44</u>)	(<u>78,88</u>)



Arq. Pablo Vinimilla Serrano
Gerente General

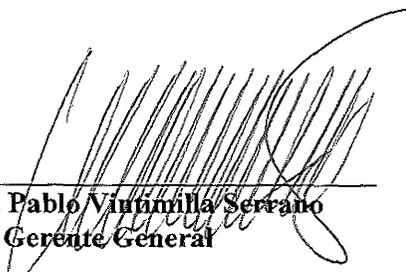


Ing. Dora Caldas Calle
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
			(US dólares)	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	400	76	(62.467)	(61.991)
Resultado integral	—	—	(31.550)	(31.550)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	400	76	(94.017)	(93.541)
Resultado integral	—	—	(6.175)	(6.175)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>400</u>	<u>76</u>	<u>(100.192)</u>	<u>(99.716)</u>



Arq. Pablo Vinísimila Serrano
Gerente General

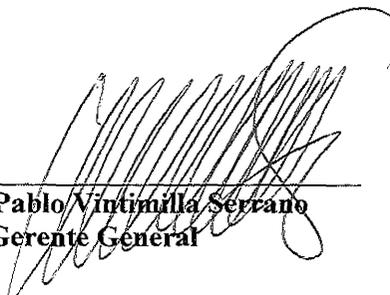


Ing. Dora Caldas Calle
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		287.121	250.124
Efectivo recibido por otros conceptos		79	0
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(368.942)	(282.829)
Gasto financiero pagado	16	(62.070)	(72.444)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(143.812)	(105.149)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compa de maquinaria	8	(32.821)	0
Préstamos a relacionadas	5	(4.000)	—
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(36.821)	(0)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Prestamos recibidos relacionadas	9	297.500	217.500
Pago obligaciones financieras	9	(121.448)	(111.084)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		176.052	106.416
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(4.581)	1.267
Efectivo al inicio del año		12.283	11.016
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	7.702	12.283



Arq. Pablo Vintimilla Serrano
Gerente General



Ing. Dora Caldas Calle
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(6.175)	(31.550)
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8	428	—
Subtotal		(5.747)	(31.550)
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) Disminución en clientes		(9.477)	9.302
Aumento en anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar		(24.517)	(2.301)
Incremento en impuestos		(3.076)	0
Incremento de inventarios		(89.006)	(88.722)
(Disminución) Aumento en proveedores comerciales y empleados		(10.876)	5.537
(Disminución) aumento en beneficios sociales		(1.173)	2.625
Aumento (disminución) en impuestos y retenciones por pagar		60	(39)
Subtotal		(138.065)	(73.598)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(143.812)	(105.148)



Arq. Pablo Vintimilla Serrano
Gerente General



Ing. Dora Caldas Calle
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Lácteos Milka Lacmilk Cía. Ltda. (La Compañía) fue constituida el 5 de abril de 2013 en la ciudad de Cuenca. Su actividad económica principal es la importación, compra, venta, comercialización y distribución de todo tipo de insumos y equipos destinados a la producción de leche y sus derivados.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Ordoñez Lazo y Las Higuierillas, en el edificio Pinar del Lago.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, por lo tanto no actúa como una entidad controladora, operando como una sola entidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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 vencimientos igual o inferior a 12 meses, los

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 12 (aclaración)	Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros	1 de enero de 2019
NIC 19 (modificación)	Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendría ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	Sobre definición de material	1 de enero de 2020
Marco Conceptual de las NIIF (modificación)		1 de enero de 2020
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIIF vigentes y aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar que son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 19 "gestión de riesgo financiero".

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Deterioro del valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía no ha registrado provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía asume las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y relacionados y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo

Incluyen los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

Inventarios

Están valorados a su costo específico o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedad y maquinaria

Se reconocen como partidas de propiedad y maquinaria, cuando es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

Los elementos de propiedad y maquinaria se miden inicialmente al costo; el costo comprende su precio de adquisición más los gastos que son directamente atribuibles al activo hasta su puesta en condiciones de funcionamiento. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedad y maquinaria están registrados por el método del costo o el de revaluación, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2019 el valor en libros de la propiedad, planta y equipos no difiere significativamente de su valor revaluado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad y maquinaria son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados del período en el que se reconoce la venta.

La depreciación de los elementos de propiedad y maquinaria se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad y maquinaria es de 10 años.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, también son reveladas como pasivos contingentes.

Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Reconocimiento de gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral sobre las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	- 0,07%

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo representa fondos mantenidos en cuentas corrientes del Banco del Austro S. A. y Banco Bolivariano C. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestas como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Clientes no relacionados		14.010	4.533
Préstamos de relacionados	(nota 17)	4.000	0
Otras cuentas por cobrar	(a)	46.967	36.435
Anticipo a proveedores		15.074	1.506
Préstamos a empleados		<u>1.167</u>	<u>750</u>
Total		<u>81.218</u>	<u>43.224</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta 11202012 "Préstamos Empresa AE" por USD 35.940 proveniente de años. No se ha registrado provisión para cuentas incobrables.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios están conformados como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Insumos	(a)	374.829	291.692
Otros		<u>7.964</u>	<u>2.095</u>
Total		<u>382.793</u>	<u>293.787</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la cuenta de activo "Insumos" por USD 374.829, proveniente de años anteriores no posee un anexo que permita identificar los bienes que lo conforman.

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****7. IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario años anteriores	11.596	9.319
Crédito tributario retenciones renta, actual	2.966	2.277
Anticipo del impuesto a la renta	<u>3.497</u>	<u>3.387</u>
Total	<u>18.059</u>	<u>14.983</u>

8. PROPIEDAD Y MAQUINARIA

El detalle de la propiedad y maquinaria y su movimiento anual, fue el siguiente:

 2019		
	%	Saldos al	Saldos al
	Deprec.	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-19</u>
			(US dólares)
Terrenos		730.000	730.000
Maquinaria y herramientas	10	<u> </u>	<u>32.821</u>
Subtotal		730.000	762.821
Dep. acumulada		<u>0</u>	<u>(428)</u>
Total		<u>730.000</u>	<u>762.393</u>

Durante los años 2019 y 2018, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades y maquinaria, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía, el valor en libros no excede al valor recuperable.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras se presentan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Banco del Austro	(a)	610.174	731.622
Préstamos de relacionadas	17	<u>728.000</u>	<u>430.500</u>
Total		<u>1.338.174</u>	<u>1.162.122</u>
Corriente		<u>860.779</u>	<u>551.948</u>
Largo plazo		<u>477.395</u>	<u>610.174</u>

(a) Corresponde a la obligación financiera a 10 años plazo, tasa de interés del 9%, por un valor original de USD 1.200.000, vence en diciembre de 2023.

10. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proveedores comerciales y cuentas por pagar, se presentan como sigue:

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Proveedores	5.874	17.099
IESS por pagar	1.730	1.238
Otras cuentas por pagar	<u> </u>	<u>143</u>
Total	<u>7.604</u>	<u>18.480</u>

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	4.121	5.143
Beneficios sociales	<u>1.778</u>	<u>1.929</u>
Total	<u>5.899</u>	<u>7.072</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	1.929	2.418
Pagos	<u>(151)</u>	<u>(489)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>1.778</u>	<u>1.929</u>

12. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 400, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados acumulados: Corresponde a las pérdidas generados en años anteriores.

13. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2019 y 2018 fueron originadas por la producción y venta de leche en estado natural sin procesarla.

14. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Insumos generales	84.034	54.935
Servicios prestados	18.078	14.563
Servicios básicos	6.492	5.592
Honorarios profesionales	5.385	5.481
Combustible y lubricantes	3.922	2.600
Impuestos y contribuciones	3.176	2.167
Iva al gasto	1.727	1.651
Depreciaciones (nota 8)	428	0
Otros gastos menores	<u>1.929</u>	<u>2.614</u>
Total	<u>125.171</u>	<u>89.603</u>

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	104.204	86.931
Aporte patronal	9.368	7.812
Alimentación	2.032	2.310
Otros gastos menores	<u>0</u>	<u>164</u>
Total	<u>115.604</u>	<u>97.217</u>

16. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados	61.961	72.325
Comisiones y gastos bancarios	<u>109</u>	<u>119</u>
Total	<u>62.070</u>	<u>72.444</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>Cientes</u>			
Constructora Construvicor Cía. Ltda.	Propiedad	1.000	
Constructora Verona Cía. Ltda	Propiedad	<u>3.000</u>	—
Total	(nota 5)	<u>4.000</u>	<u>0</u>
<u>Préstamos de relacionadas</u>			
Inmobiliaria Vinmobi Cía. Ltda	Propiedad	354.500	214.500
Coviproyectos Cía. Ltda.	Propiedad	368.500	208.000
Inmobiliaria La Romelia Inmoromelia Cía. Ltda.	Propiedad	5.000	5.000

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Pablo Vintimilla Serrano	Propiedad	_____	3.000
Total	(nota 9)	<u>728.000</u>	<u>430.500</u>

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía confirma que excepto por los contratos de crédito que amparan la obligación financiera indicada en la nota 9, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

19. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

Riesgo de la tasa de interés: Este riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posible o fija, por lo cual este riesgo es menor.

Riesgo de precios: los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realice a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez: la Gerencia General es quién asume la responsabilidad para la gestión de liquidez, quién ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El índice de liquidez del 0.53 (0.63 en el 2018) aunque el indicador es bajo, es manejable debido a que el pasivo corriente está constituido principalmente con cuentas relacionadas. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

LACTEOS MILKA LACMILK CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>0 – 120</u>	<u>121 – 240</u>	<u>241 - 360</u>	<u>> 361</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros</u>			(US dólares)		
Efectivo	7.702				7.702
Cuentas y doc. por cobrar	<u>41.278</u>	<u>—</u>	<u>39.940</u>	<u>—</u>	<u>81.218</u>
Total activos financieros	<u>48.980</u>	<u>0</u>	<u>39.940</u>	<u>0</u>	<u>88.920</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones bancarias	32.093	32.816	33.557	511.708	610.174
Préstamos de relacionados			728.000		728.000
Proveedores y doc. por pagar	<u>5.874</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5.874</u>
Total pasivos financieros	<u>37.967</u>	<u>32.816</u>	<u>761.557</u>	<u>511.708</u>	<u>1.344.048</u>

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

Entre el 31 de diciembre de 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 28 de abril de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros), la OMS declaró pandemia mundial al COVID-19, virus que está causando la paralización generalizada de la actividad económica a nivel mundial. El Ministerio de Salud Pública el 11 de marzo de 2020 mediante Acuerdo Ministerial 00126-2020 declaró la emergencia sanitaria nacional; el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró desde el 16 de marzo de 2020 el estado de excepción por calamidad pública, el Art. 5 del mencionado decreto dispone el “toque de queda”, y el Art. 6 suspende la jornada laboral presencial en todas las actividades productivas, a excepción de las industrias, cadenas y actividades comerciales que pertenecen a las áreas de la alimentación, salud, servicios básicos, toda la cadena de exportaciones, industria agrícola, ganadera y de cuidado de animales, servicios bancarios, y sectores estratégicos; el restablecimiento de las actividades productivas está supeditada a la decisión del COE Nacional. Hasta la fecha de emisión de este informe, la jornada laboral ha sido restituida con restricciones.

La administración considera que no existen otros hechos posteriores que alteren significativamente a la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 o que requieran ajustes o revelación.


Arq. Pablo Vintimilla Serrano
Gerente General


Ing. Dora Caldas Calle
Contadora General