

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Los estados financieros de INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades el 8 de marzo del 2017.

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

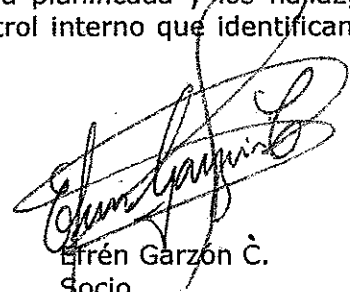
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, 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 logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


 "GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
 Guayaquil, Febrero 22, 2018
 SCVS-RNAE-954


 Efrén Garzón C.
 Socio
 Licencia No. 30.840

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ACTIVOS

NOTAS **2017** **2016**
(en U.S. dólares)

ACTIVOS CORRIENTES:

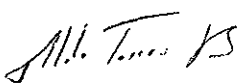
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,471,657	753,946
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	852,134	585,951
Inventarios	6	832,466	747,301
Otros activos		232,760	181,960
Activos mantenidos para la venta		64,773	64,773
Total activos corrientes		<u>3,453,790</u>	<u>2,333,931</u>

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Propiedades y equipos	8	10,091,777	10,364,938
Propiedades de inversión		39,120	39,120
Activos intangibles		176,395	143,020
Otros activos		563	676
Total activos corrientes		<u>10,307,855</u>	<u>10,547,754</u>

TOTAL **13,761,645** **12,881,685**

Ver notas a los estados financieros



Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General



Ing. Janeth Contreras
Contadora General

PASIVO Y PATRIMONIO

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	234,343	346,595
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	10	1,456,228	1,471,502
Impuestos		218,922	87,893
Obligaciones acumuladas	11	496,815	325,849
Dividendos por pagar	12	624,167	666,900
Total pasivos corrientes		<u>3,030,475</u>	<u>2,898,739</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	6,420	211,882
Obligaciones por beneficios definidos	13	1,132,457	1,051,635
Pasivo por impuesto diferido		<u>497,261</u>	<u>529,968</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,636,138</u>	<u>1,793,485</u>
Total pasivos		<u>4,666,613</u>	<u>4,692,224</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	5,600	5,600
Reservas		760,910	760,910
Otros resultados integrales		125,747	42,898
Utilidades retenidas		<u>8,202,775</u>	<u>7,380,053</u>
Total patrimonio		<u>9,095,032</u>	<u>8,189,461</u>
TOTAL		<u>13,761,645</u>	<u>12,881,685</u>

Ver notas a los estados financieros

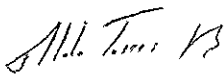
Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General

Ing. Janeth Contreras
Contadora General

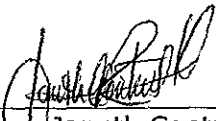
INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en U.S. dólares)	
Ingresos	15	22,717,075	23,070,018
Otros ingresos		<u>72,403</u>	<u>294,102</u>
TOTAL INGRESOS		22,789,477	23,364,120
 COSTO DE VENTAS	16	(17,628,309)	(19,011,501)
 MARGEN BRUTO		5,161,169	4,352,619
 GASTOS OPERACIONALES	17		
Gastos administrativos		(3,308,145)	(3,377,931)
Gastos de venta		(464,658)	(512,242)
Gastos financieros		<u>(78,948)</u>	<u>(88,549)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(3,851,751)	(3,978,722)
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,309,417	373,897
 Gasto de Impuestos:	6		
Corriente		(345,335)	(189,576)
Diferido		<u>32,710</u>	<u>33,264</u>
Total Gasto de Impuestos		(312,625)	(189,576)
 RESULTADO DEL AÑO		<u>996,792</u>	<u>217,585</u>
 Otro Resultado Integral			
<u>Partidas que se reclasificaran al resultado del periodo</u>			
Planes de beneficios definidos		<u>82,849</u>	<u>69,018</u>
 Resultado integral del año		<u>1,079,641</u>	<u>286,603</u>



Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General



Ing. Janeth Contreras
Contadora General

INDUSTRIAS LÁCTEAS S.A. INDULAC

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas (en U.S. dólares)	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	5,600	187,569	760,910	7,731,037	(26,120)	8,658,996
Ajuste de aporte para futura capitalización	-	(187,569)	-	-	-	(187,569)
Pago de dividendos	-	-	-	(568,569)	-	(568,569)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	69,018	69,018
Resultado del año	-	-	-	217,585	-	217,585
Saldos al 31 de diciembre del 2016	5,600	-	760,910	7,380,053	42,898	8,189,461
Utilidad Actuarial	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	82,849	82,849
Resultado del año	-	-	-	(174,070)	-	(174,070)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	5,600	-	760,910	8,202,775	125,747	9,095,032

Ver notas a los estados financieros

M. Torres

Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General

Janeth Contreras

Ingl. Janeth Contreras
Contadora General

INDUSTRIAS LÁCTEAS S.A. INDULAC

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	22,760,197	23,170,688
Pagos a proveedores y a empleados	(21,061,544)	(22,945,425)
Impuestos y otros	(247,835)	17,983
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,450,819</u>	<u>243,246</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(239,763)</u>	<u>(48,127)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos	(317,714)	365,581
Dividendos pagados	(174,070)	(443,174)
Otros	(1,561)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>(493,345)</u>	<u>(77,593)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	717,711	132,029
Saldos al comienzo del año	<u>753,946</u>	<u>621,917</u>
SALDOS A FIN DE AÑO	<u><u>1,471,657</u></u>	<u><u>753,946</u></u>

Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General

Ing. Janeth Contreras
Contadora General