

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

Informe de los Auditores Independientes por
el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2018



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 2018 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 2018, 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 (IESB 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

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 2018, se emite por separado.

Responsabilidad de la Administración 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 es responsable 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 éste 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.

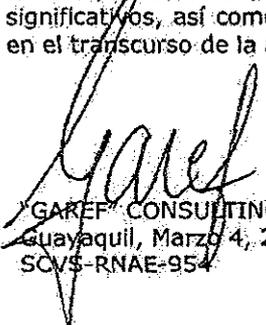
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

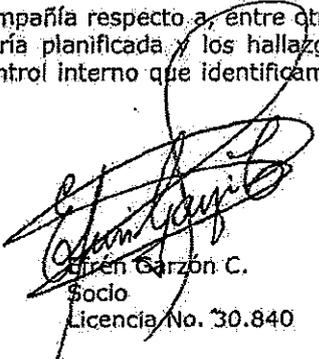
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El 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 representarían 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, Marzo 4, 2019
SCVS-RNAE-954

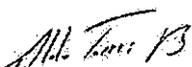

Karen Garzon C.
Socio
Licencia No. 30.840

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	1,520,933	1,471,657
Cuentas por cobrar	5	476,081	852,134
Inventarios	6	895,215	832,466
Impuestos	7	12,422	
Activos mantenidos para la venta		64,773	64,773
Otros activos		<u>185,092</u>	<u>232,760</u>
Total activos corrientes		<u>3,154,516</u>	<u>3,453,790</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos	8	10,939,126	10,091,777
Propiedades de inversión		39,120	39,120
Intangibles	9	163,718	176,395
Impuesto diferido	7	50,695	
Otros activos		<u>1,895</u>	<u>563</u>
Total activos no corrientes		<u>11,194,554</u>	<u>10,307,855</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>14,349,070</u>	<u>13,761,645</u>

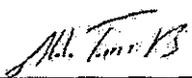
Ver notas a los estados financieros


Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General


Ing. Janeth Contreras
Contadora General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	54,248	234,343
Cuentas por pagar	11	1,135,132	1,456,228
Impuestos	7	298,451	218,922
Obligaciones acumuladas	12	491,318	496,815
Dividendos por pagar	13	<u>684,993</u>	<u>624,167</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,664,142</u>	<u>3,030,475</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	622,588	6,420
Obligación por beneficios definidos	14	1,327,668	1,132,457
Impuesto diferido		<u>475,051</u>	<u>497,261</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,425,307</u>	<u>1,636,138</u>
Total pasivos		5,089,449	4,666,613
PATRIMONIO:			
	15		
Capital social		5,600	5,600
Reservas		1,059,948	760,910
Resultados acumulados		<u>8,194,073</u>	<u>8,328,552</u>
Total patrimonio		<u>9,259,621</u>	<u>9,095,032</u>
TOTAL		<u>14,349,070</u>	<u>13,761,645</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Aldo Giuseppe Torres
 Gerente General


 Ing. Jhenneth Contreras
 Contadora General

- 6 -

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
Ingresos	16	20,850,098	22,717,075
Otros Ingresos		<u>122,207</u>	<u>72,403</u>
TOTAL INGRESOS		20,972,305	22,789,477
COSTO DE VENTA	17	(15,546,878)	(17,628,309)
MARGEN BRUTO		5,425,427	5,161,169
Gastos de administración		(2,483,414)	(3,308,145)
Gastos de Ventas		(1,592,465)	(464,658)
Gastos financieros		<u>(130,603)</u>	<u>(78,948)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	18	(4,206,482)	(3,851,751)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,218,945	1,309,417
Gasto de Impuesto:			
Corriente	7	(412,442)	(345,335)
Diferido		<u>87,822</u>	<u>32,710</u>
Total Gasto de Impuestos		(324,620)	(312,625)
UTILIDAD DEL AÑO		<u>894,325</u>	<u>996,792</u>
Otro Resultado Integral			
<u>Partidas que se reclasifican al resultado del periodo</u>			
(Pérdida) ganancia actuarial		<u>(31,982)</u>	<u>82,849</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>862,343</u>	<u>1,079,641</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General

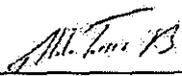

Ing. Janeth Contreras
Contadora General

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2017	5,600	760,910	7,422,951	8,189,461
Utilidad del año			996,792	996,792
Otro resultado integral			82,849	82,849
Dividendos declarados			<u>(174,070)</u>	<u>(174,070)</u>
DICIEMBRE 31, 2017	5,600	760,910	8,328,522	9,095,032
Utilidad del año			894,325	894,325
Otro resultado integral			(31,982)	(31,982)
Apropiación de reservas		299,038	(299,038)	
Dividendos declarados, nota 15			<u>(697,754)</u>	<u>(697,754)</u>
DICIEMBRE 31, 2018	<u>5,600</u>	<u>1,059,948</u>	<u>8,194,073</u>	<u>9,259,621</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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	21,365,625	22,760,197
Pagado a proveedores, empleados y otros	(19,553,861)	(21,061,543)
Impuestos y otros	<u>(187,477)</u>	<u>(247,835)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,624,287</u>	<u>1,450,819</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(1,388,290)	(239,763)
Venta de propiedades y equipos	17,021	
Adquisición de activos intangibles	<u>(2,886)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,374,155)</u>	<u>(239,763)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos adquiridos (pagados)	436,072	(317,714)
Dividendos pagados	(636,928)	(174,070)
Otros	<u> </u>	<u>(1,561)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(200,856)</u>	<u>(493,345)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	49,276	717,711
SalDOS al comienzo del año	<u>1,471,657</u>	<u>753,946</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>1,520,933</u>	<u>1,471,657</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General



Ing. Janeth Contreras
Contadora General