

**INDUSTRIAS LACTEAS S.A.**  
**INDULAC**

**ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019,  
con opinión de los auditores independientes.

**INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

**Contenido:**

Estado de situación financiera	- 4 -
Estado de resultados integrales	- 5 -
Estados de cambios en el patrimonio	- 6 -
Estados de flujos de efectivo	- 7 -
Notas a los estados financieros	- 9 -

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:  
**INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC**

### **Opinión**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC, al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC, al 31 de diciembre del 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.

- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría concluimos si existe una incertidumbre importante sobre hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos la existencia de una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. 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.
- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permitan una presentación razonable.

**Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC, al 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 04 de marzo del 2019, contiene una opinión sin salvedades.

Debido a la importancia de los hechos ocurridos en el año 2020 y tal como se menciona en la nota 34 de eventos subsecuentes, informamos que las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano en torno al COVID-19, así como las diferentes condiciones económicas adversas en la economía mundial y la disminución del precio del petróleo, hacen prever que se tendrá una afectación en las operaciones de la Compañía durante el año mencionado.

*Etl-Ec Auditores S.A.*

Quito marzo 31, 2020  
Registro No. 680

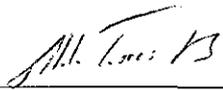


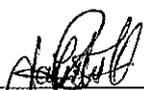
Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

**INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	7	565.302	1.520.933
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	249.576	225.813
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	118.300	201.530
Otras cuentas por cobrar	10	131.214	79.110
Inventarios	11	1.056.775	895.215
Activos por impuestos corrientes	12	69.709	12.422
Activos clasificados como mantenidos para la venta		-	64.773
Otros activos	13	171.311	154.720
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.362.187</b>	<b>3.154.516</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	14-16	12.354.659	10.939.125
Activos intangibles	15	164.739	163.718
Propiedades de inversión		39.120	39.120
Activos por impuesto a la renta diferido	20	81.364	50.695
Otras cuentas por cobrar		1.076	1.896
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>12.640.958</b>	<b>11.194.554</b>
<b>Total activos</b>		<b>15.003.145</b>	<b>14.349.070</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	17	437.935	78.780
Cuentas por pagar comerciales	18	1.282.566	981.605
Otras cuentas por pagar	19	853.908	813.987
Pasivos por arrendamientos corto plazo	16	194.180	-
Pasivos por impuestos corrientes	12	59.285	298.452
Beneficios empleados corto plazo	20	224.303	491.318
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3.052.177</b>	<b>2.664.142</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	17	1.349.132	622.588
Pasivos por arrendamientos	16	376.171	-
Beneficios empleados post-empleo	23	1.190.411	1.327.668
Pasivos por impuesto a la renta diferido	21	437.924	475.051
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3.353.638</b>	<b>2.425.307</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	30	5.600	5.600
Reservas	31	1.238.813	1.059.948
Otros resultados integrales	32	197.372	93.765
Resultados acumulados	33	7.205.983	7.205.983
Resultado del ejercicio	33	(50.438)	894.325
<b>Total patrimonio</b>		<b>8.597.330</b>	<b>9.259.621</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>15.003.145</b>	<b>14.349.070</b>

  
 Sr. Aldo Giuseppe Torres  
 Gerente General

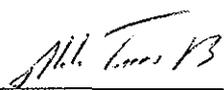
  
 Ing. Jheneh Contreras  
 Contador General

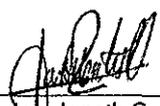
Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	24	19.616.170	20.850.098
Costo de ventas	25	(15.971.803)	(15.546.878)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>3.644.367</b>	<b>5.303.220</b>
Gastos de administración	26	(3.130.694)	(2.483.414)
Gastos de ventas		(502.929)	(1.592.465)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>10.744</b>	<b>1.227.341</b>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(179.833)	(130.603)
Otros ingresos netos de gastos		145.962	122.207
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(23.127)</b>	<b>1.218.945</b>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	27	(95.107)	(412.442)
Diferido	21	67.796	87.822
<b>(Pérdida) utilidad del período</b>		<b>(50.438)</b>	<b>894.325</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
Ganancias (pérdidas) actuariales		103.607	(31.982)
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>53.169</b>	<b>862.343</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios		53.169	862.343

  
 Sr. Aldo Giuseppe Torres  
 Gerente General

  
 Ing. Janeth Contreras  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas			Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total
			Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Reserva de capital		Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	30 a 33	5.600	467.981	56.088	236.841	125.747	1.183.856	996.792	6.022.127	9.095.032
Reclasificación de resultados							996.792	(996.792)		-
Apropiación reservas			99.679	199.358			(299.037)			(697.754)
Pago de dividendos							(697.754)	894.325		862.343
Resultado Integral					(31.982)					
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>	30 a 33	5.600	567.660	255.446	236.841	93.765	1.183.857	894.325	6.022.127	9.259.621
Reclasificación de resultados							894.325	(894.325)		-
Apropiación reservas			89.433	89.432			(178.865)			(715.460)
Pago de dividendos							(715.460)	(50.438)		53.169
Resultado Integral					103.607					
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2019</b>	30 a 33	5.600	657.093	344.878	236.841	197.372	1.183.857	(50.438)	6.022.127	8.597.330

*Alfredo Torres*  
Sr. Aldo Giuseppe Torres  
Gerente General

*Ing. Janet Contreras*  
Ing. Janet Contreras  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	19,715,557	21,365,625
Pagado a proveedores y empleados	(18,526,130)	(19,553,861)
Provisto por (utilizado en) otros	209,311	(187,477)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>1,398,738</u></b>	<b><u>1,624,827</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Utilizado en propiedad, planta y equipo	(2,709,377)	(1,371,269)
Utilizado en activos intangibles	(15,230)	(2,886)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(2,724,607)</u></b>	<b><u>(1,374,155)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN (DE) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Provisto por obligaciones financieras	1,085,698	436,072
Dívidendos pagados	(715,460)	(636,928)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento</b>	<b><u>370,238</u></b>	<b><u>(200,856)</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
(Disminución) incremento neto durante el año	(955,631)	49,276
Saldos al comienzo del año	1,520,933	1,471,657
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>565,302</u></b>	<b><u>1,520,933</u></b>

(Continúa...)