

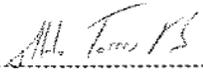
INDUSTRIAS LÁCTEAS S.A. INDULAC

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

INDUSTRIAS LÁCTEAS S.A. INDULAC
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	621,917	1,350,107
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	274,331	57,546
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	25	135,442	334,748
Otras cuentas por cobrar		34,606	24,398
Inventarios	7	839,741	590,175
Servicios y otros pagos anticipados	8	230,221	140,400
Otros activos		169,728	67,163
Otras cuentas por cobrar accionistas	25	23,362	-
Total activos corrientes		2,329,348	2,564,537
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	10,783,170	10,537,919
Activos intangibles		138,737	93,103
Otros activos no corrientes		104,457	39,684
Total activos no corrientes		11,026,364	10,670,706
Total activos		13,355,712	13,235,243



Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General



Ing. Perla Pozo
Coordinadora Financiera



Ing. Janeth Contreras
Contadora General

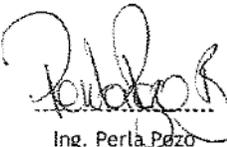
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

INDUSTRIAS LÁCTEAS S.A. INDULAC
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	10	1,542,663	1,448,143
Obligaciones con instituciones financieras y préstamos	11	192,896	180,559
Otras obligaciones corrientes	12	590,487	718,214
Dívidendos por pagar	13	541,505	553,176
Otros pasivos corrientes	14	240,498	209,432
Total pasivos corrientes		3,108,049	3,109,524
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras y préstamos	11	-	7,896
Provisiones por beneficios a empleados	15	910,560	837,346
Pasivo por impuesto diferido	17	563,232	596,496
Total pasivos no corrientes		1,473,792	1,441,738
Total pasivos		4,581,841	4,551,262
Patrimonio:			
Capital social	18	5,600	5,600
Aportes para futura capitalización		187,569	187,569
Reservas	19	760,910	295,729
Otros resultados integrales		(26,120)	(103,069)
Resultados acumulados	20		
Utilidades retenidas		1,823,785	2,276,025
Resultados acumulados por aplicación de NIIF		6,022,127	6,022,127
Total patrimonio		8,773,871	8,683,981
Total pasivos y patrimonio		13,355,712	13,235,243



Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General



Ing. Perla Pozo
Coordinadora Financiera

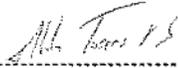


Ing. Janeth Contreras
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

INDUSTRIAS LÁCTEAS S.A. INDULAC
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas netas	21	23,827,112	24,790,871
Costo de ventas	22	(18,833,825)	(19,061,559)
Utilidad bruta		4,993,287	5,729,312
Otros ingresos		178,903	76,869
Gastos:			
Gastos de administración	23	(3,525,751)	(3,618,132)
Gastos de ventas	24	(440,164)	(238,968)
Gastos financieros, neto		(66,987)	(48,555)
		(4,032,902)	(3,905,655)
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		1,139,288	1,900,526
Participación a trabajadores		(170,893)	(285,079)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		968,395	1,615,447
Gasto por impuesto a la renta	16	(290,947)	(426,380)
Impuesto diferido		33,264	33,264
Utilidad del ejercicio de operaciones continuas		710,712	1,222,331
Otro resultado integral			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Planes de beneficios definidos		76,949	(59,378)
Resultado integral total del año		787,661	1,162,953



Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General



Ing. Perta Bazo
Coordinadora Financiera



Ing. Janeth Contreras
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

INDUSTRIAS LÁCTEAS S.A. - INDULAC
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresados en dólares)

	Reservas				Otros resultados integrales		Resultados acumulados			Total patrimonio neto		
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Subtotal	planes de beneficios definidos	Utilidades retenidas	Provisiones de aplicación de NIIF		Utilidad neta del ejercicio	Subtotal
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,600	187,569	2,800	56,088	236,841	295,729	(43,691)	560,773	6,022,127	1,166,765	7,749,665	8,194,872
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(673,844)	-	-	(673,844)	(673,844)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	1,166,765	-	(1,166,765)	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(59,378)	(59,378)	-	-	-	-	(59,378)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,222,331	1,222,331	1,222,331
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,600	187,569	2,800	56,088	236,841	295,729	(103,069)	1,053,694	6,022,127	1,222,331	8,298,152	8,683,981
Aumento en reserva legal	-	-	465,181	-	-	465,181	-	(465,181)	-	-	(465,181)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(697,771)	-	-	(697,771)	(697,771)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	1,222,331	-	(1,222,331)	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	76,949	76,949	-	-	-	-	76,949
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	710,712	710,712	710,712
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5,600	187,569	467,981	56,088	236,841	760,910	(26,120)	1,113,073	6,022,127	710,712	7,849,912	8,773,871


 Sr. Aldo Giuseppe Torres
 Gerente General

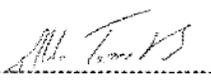

 Ing. Perla Pazo
 Coordinadora Financiera


 Ing. Janeth Contreras
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros

INDUSTRIAS LÁCTEAS S.A. INDULAC
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	23,799,425	24,642,005
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23,270,019)	(22,264,629)
Impuesto a la renta pagado	(213,704)	(155,171)
Intereses pagados	-	(48,555)
Otros (egresos) ingresos, neto	178,903	(299,184)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	494,605	1,874,466
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(470,357)	(986,150)
Pago por compra de activos intangibles y otros activos	(47,437)	(26,011)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(517,794)	(1,012,161)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado en obligaciones con instituciones financieras y bancarias	4,441	(89,500)
Pago de dividendos	(709,442)	(690,528)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(705,001)	(780,028)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(728,190)	82,277
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,350,107	1,267,830
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	621,917	1,350,107



Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General



Ing. Perla Pozo
Coordinadora Financiera

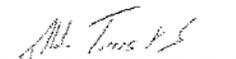


Ing. Janeth Contreras
Contadora General

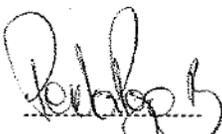
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

INDUSTRIAS LÁCTEAS S.A. INDULAC
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad del ejercicio	710,712	1,222,331
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión impuesto a las ganancias	290,947	426,380
Depreciación de propiedad, planta y equipo	431,895	397,364
Provisión participación a trabajadores	170,893	285,079
Provisión para jubilación patronal y desahucio	150,163	87,450
Baja/ ajustes de propiedades, planta y equipo	(30,363)	12,074
Efecto impuestos diferidos	(33,264)	(33,264)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(216,785)	(4,334)
Diminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	199,306	(144,532)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(10,208)	(1,609)
(Aumento) disminución en inventarios	(488,962)	26,264
(Aumento) en servicios y otros pagos por anticipado	(89,821)	(138,022)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar accionistas	(23,362)	-
(Aumento) disminución en otros activos corrientes	(102,565)	(189,531)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	94,520	368,513
(Disminución) en otras obligaciones corrientes	(589,567)	(391,197)
Aumento (disminución) aumento en otros pasivos corrientes	31,066	(48,500)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	494,605	1,874,466



Sr. Aldo Giuseppe Torres
Gerente General



Ing. Perla Pozo
Coordinadora Financiera



Ing. Janeth Contreras
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. Nombre de la entidad:
Industrias Lácteas S.A. INDULAC

b. RUC de la entidad:
0990045577001

c. Domicilio de la entidad:
Km 14.5 vía a Daule

d. Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima.

e. País de incorporación:
Ecuador.

f. Descripción:

Industrias Lácteas S.A.INDULAC (en adelante "la Compañía") fue constituida el 11 de Diciembre de 1958, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es realizar actividades de transporte, venta, pasteurización y distribución de leche y productos derivados.

g. Estructura organizacional y societaria:

La Compañía cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. Tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

h. Representante legal:

Sr. Aldo Giuseppe Torres Bacigalupo.

i. Composición accionaria:

Las acciones de Industrias Lácteas S.A. INDULAC están distribuidas de la siguiente manera:

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

Nombre del Accionista	Acciones	%
Zully Bacigalupo Buenaventura	67,895	48.50%
Carlos Alonso Bacigalupo Ojeda (Hrdros)	23,334	16.67%
Germania Segovia Lara	11,321	8.09%
Regina Bacigalupo Segovia	8,491	6.07%
Giancarlo Bacigalupo Segovia	8,490	6.06%
Gianpiero Bacigalupo Segovia	8,490	6.06%
Joan Bacigalupo Segovia	8,490	6.06%
Juan Carlos Bacigalupo Buenaventura	1,660	1.19%
Beatriz Leonor Flores Zamora	1,106	0.79%
Francesco Pozo Bacigalupo	723	0.52%
	140,000	100%

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2016:

Industrias Lácteas S.A. INDULAC
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en US dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-Ene-2018
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016)	1 de Enero de 2019

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Se permite su aplicación anticipada.

En septiembre de 2015, el IASB aplazó la fecha efectiva de la NIIF 15 en un año, es decir, al 01 de enero de 2018.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

NIIF 16 “Arrendamientos”.

Esta norma reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos” la cual indicaba que los contratos de arrendamiento se clasifican en: financiero u operativo. En su defecto, esta norma exige que todos los contratos de arrendamiento generen el reconocimiento de un activo (bien arrendado) y pasivo (obligación con el arrendador). Se permite su aplicación anticipada.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables que estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	Por definir IASB (*)
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016 (*)

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Aclara los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos generados por pérdidas no realizadas. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

(*) Estas Enmiendas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

- c. Las siguientes son Mejoras a las Normas que estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”	01-Ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados” (*)	01-Ene-2016
NIC 34 - “Información Financiera Intermedia” (*)	01-Ene-2016

NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

() Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

2.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito).

2.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden a: materias primas, repuestos y herramientas y otros materiales que son utilizados para la producción de leche pasteurizada que comercializa la Compañía.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

En este grupo contable se registra los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9. Propiedades, planta y equipo.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	15 a 60 años	cero (*)
Maquinaria y equipos	10 a 40 años	cero (*)
Muebles y enseres	3 a 10 años	cero (*)
Equipos de oficina	3 a 10 años	cero (*)
Equipos de computación	3 años	cero (*)
Vehículos	10 a 22 años	cero (*)
Instalaciones	10 a 20 años	cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan por lo menos una vez al año.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia de que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

2.10. Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: paquetes informáticos (software) y licencias con duración superior a un año, que se encuentran registrados al costo de adquisición. Tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, que comprende el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

2.11. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en US dólares)

2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

2.13. Préstamos y otros pasivos financieros.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

2.14. Arrendamientos operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

2.15. Baja de activos y pasivos financieros.

• **Activos financieros.**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.16. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

2.17. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- corresponde principalmente al anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente efectuadas por clientes. Estos se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de ser presentados por separado.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a la renta corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a la renta diferido.- se determina sobre las diferencias temporarias que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.18. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasado, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integrales como un gasto del período en el que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.19. Patrimonio.

Capital social.- las acciones ordinarias se registran a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía y son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad, es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de leche; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

2.21. Costos de producción y venta.

El costo de venta corresponde, principalmente, a todos aquellos rubros relacionados con la venta de leche pasteurizada, tales como materia prima, mano de obra, mantenimientos, entre otros.

2.22. Gastos de administración, ventas y financieros.

Los gastos de administración y ventas corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, muebles y equipos, beneficios a empleados, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.23. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

a. Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 6 y 26), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,542,663	-
Obligaciones con instituciones financieras	192,896	-
	<u>1,735,559</u>	<u>-</u>
 <u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,448,143	-
Obligaciones con instituciones financieras	180,559	7,896
	<u>1,628,702</u>	<u>7,896</u>

El índice Deuda-Patrimonio ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

Industrias Lácteas S.A. INDULAC
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en US dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	4,581,841	4,551,262
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	621,917	1,350,107
Total deuda neta	3,959,924	3,201,155
Total patrimonio neto	8,773,871	8,683,981
Índice de deuda-patrimonio neto	0.45%	0.37%

c. Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en US dólares)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en US dólares)

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja		500	400
Bancos:	(1)		
Banco Bolivariano C.A.		18,702	19,400
Banco del Pacífico		17,895	57,379
Banco Pichincha C.A.		109,456	102,832
Banco Guayaquil S.A.		473,947	1,097,270
Banco del Austro S.A.		1,417	72,826
		<u>621,917</u>	<u>1,350,107</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses (excepto por la cuenta en Banco Guayaquil S.A.) y no tienen restricciones para su utilización.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	(1)	283,206	66,421
Provisión de cuentas incobrables	(2)	<u>(8,875)</u>	<u>(8,875)</u>
		<u>274,331</u>	<u>57,546</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen principalmente US\$195,341 (US\$62,667 en el 2014) correspondientes a facturas por venta de leche a distribuidores, las cuales no generan intereses y tienen vencimiento en 30 días. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo incluye US\$85,438 por venta de thermoking a distribuidores, los cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio en un año.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han realizado incrementos en la provisión de cuentas incobrables.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Repuestos, herramientas y accesorios	752,740	516,140
Leche ultra pasteurizada	65,102	5,851
Suministros y materiales	2,175	-
Importaciones en tránsito	1,472	15,873
Materia prima	-	39,266
Otros	18,252	13,045
	839,741	590,175

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Anticipos a proveedor del exterior:</u>			
ESSI S.A.S.	(1)	123,704	1,484
<u>Anticipos a proveedores locales:</u>			
Relacionados:			
Indulac Cotopaxi Cía. Ltda.	(2)	75,000	111,000
No relacionados:			
Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A.		-	16,417
Pages Guerrero Gladys Cecilia		-	10,640
Suntaxi Llumiquinga Pedro Manuel		30,000	-
Otros		1,517	859
		230,221	140,400

- (1) Corresponde a anticipos entregados desde junio de 2015, para compra de dos máquinas envasadoras. (Nota 26 (e))
- (2) Corresponde a arriendo de un inmueble compuesto por terreno y edificaciones con todas sus instalaciones, pagado por anticipado a Indulac Cotopaxi Cía. Ltda. según contrato firmado el 14 de noviembre de 2014. (Notas 25 y 26 (d))

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u>		
Terrenos	4,000,000	4,000,000
Edificios	1,727,238	1,581,478
Maquinarias y equipos	4,429,919	2,794,002
Instalaciones	134,399	117,830
Equipos de oficinas y muebles y enseres	101,990	115,132
Equipo de computación	37,540	65,619
Vehículo	(1) 154,615	170,751
Construcciones en curso	59,220	1,609,067
Otros equipos	138,249	84,040
	<u>10,783,170</u>	<u>10,537,919</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye vehículos que se encuentran como garantía por el préstamo que la Compañía mantiene con el Banco del Austro. (Nota 11, literal 1).

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipo, costo:</u>		
Terrenos	4,000,000	4,000,000
Edificios	1,875,113	1,697,942
Maquinaria y equipo	5,420,392	3,515,557
Instalaciones	267,282	227,212
Equipos de oficinas y muebles y enseres	221,703	207,947
Equipo de computación	343,673	328,493
Vehículo	216,405	216,406
Construcciones en curso	59,220	1,609,067
Otros equipos	224,517	148,535
	<u>12,628,305</u>	<u>11,951,159</u>

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipo:</u>		
Edificios	147,875	116,465
Instalaciones	132,883	109,383
Maquinaria y equipo	990,473	721,556
Equipos de oficinas y muebles y enseres	119,713	92,815
Equipo de computación	306,133	262,872
Vehículo	61,790	45,654
Otros equipos	86,268	64,495
	<u>1,845,135</u>	<u>1,413,240</u>

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres y equipos de oficina	Maquinarias y equipos	Otros equipos	Equipo de computación	Vehículos	Construcciones y activos en tránsito	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:										
Saldo Inicial	4,000,000	1,581,478	117,830	115,132	2,794,002	84,040	65,619	170,751	1,609,067	10,537,919
Adiciones	-	-	9,490	13,756	157,206	13,589	9,623	-	266,693	470,357
Transferencias	(1)	177,170	30,579	-	1,748,912	60,914	5,589	-	(1,846,738)	176,426
Ajustes	(2)	-	-	-	(1,284)	1,479	(30)	-	30,198	30,363
Gasto de depreciación	-	(31,410)	(23,500)	(26,898)	(268,917)	(21,773)	(43,261)	(16,136)	-	(431,895)
Saldo final	4,000,000	1,727,238	134,399	101,990	4,479,919	138,249	37,540	154,615	59,220	10,783,170
Año terminado en diciembre 31, 2014:										
Saldo Inicial	4,000,000	1,611,904	138,937	128,717	2,226,605	65,858	126,686	186,887	1,478,900	9,964,494
Adiciones	-	-	1,207	31,406	52,360	19,894	20,869	-	860,414	986,150
Bajas	-	(11,097)	-	(5,970)	(11,097)	(208)	-	-	-	(17,275)
Transferencias	(2)	-	-	(11,803)	724,131	13,208	1,424	-	(730,247)	(3,287)
Ajustes	-	-	-	-	5,201	-	-	-	-	5,201
Gasto de depreciación	-	(30,426)	(22,314)	(27,218)	(203,198)	(14,712)	(83,360)	(16,136)	-	(397,364)
Saldo final	4,000,000	1,581,478	117,830	115,132	2,794,002	84,040	65,619	170,751	1,609,067	10,537,919

(1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a compras de bandas transformadoras y unidad de limpieza SCU por US\$78,400, adecuaciones en infraestructura para el área de UHT por US\$48,225 e instalación del sistema de aire para la sala de UHT por US\$20,500.

(2) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a activaciones de envasadora aseptica Essi A3 con 3 cabezales por US\$976,776 y sistema de aire UHT por US\$80,590 para el área de envasado UHT funda; esterilizador ultrapasteurizador por US\$228,326 y homogenizador Tetra Alex por US\$221,848 para el área de homogenización y esterilización. Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a activaciones de pasteurizador de leche tetra por US\$158,178 y separador de grasa y clasificadora Tetra Centri por US\$192,829 para el área de termizado y descremado.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores no relacionados	(1)	1,534,585	1,444,482
Proveedores relacionados	Nota 25	8,078	3,661
		<u>1,542,663</u>	<u>1,448,143</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar a proveedores representan saldos por compra de bienes y servicios, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio en 30 días.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y PRÉSTAMOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco Guayaquil S.A.:			
Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a préstamo con vencimiento en abril de 2016 y una tasa de interés anual del 9.33%.		180,000	-
Banco del Austro:	(1)		
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a dos préstamos con vencimiento en marzo de 2016 y una tasa de interés anual del 11.23%.		7,896	37,363
Préstamo de partes relacionadas:			
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a préstamo de 200,000, firmado en octubre de 2012, con vigencia de 3 años plazo, el cual no devenga intereses. (Nota 25)		5,000	150,000
Otros		-	1,092
		<u>192,896</u>	<u>188,455</u>
Menos: Porción corriente de las obligaciones		<u>192,896</u>	<u>180,559</u>
		<u>-</u>	<u>7,896</u>

(1) Estos préstamos están garantizados con vehículos de la Compañía.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

Los vencimientos de las obligaciones financieras no corrientes son como sigue:

Años	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
2016	-	7,896

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuesto a la renta por pagar	(Nota 16)	81,282	213,703
Por beneficios de ley a empleados	(1)	224,855	120,569
Con la administración tributaria		50,535	51,720
Con el IESS		62,922	47,143
Participación a trabajadores por pagar	(2)	170,893	285,079
		<u>590,487</u>	<u>718,214</u>

(1) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Vacaciones por pagar	69,777	50,812
Décimo cuarto sueldo	45,132	34,337
Décimo tercer sueldo	33,814	32,288
Salario digno	1,196	3,132
Otros	74,936	-
	<u>224,855</u>	<u>120,569</u>

(2) El movimiento de la participación a trabajadores por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	285,079	269,141
Provisión del período	170,893	285,079
Pagos	(285,079)	(269,141)
Saldo final	<u>170,893</u>	<u>285,079</u>

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

13. DIVIDENDOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Hros. Carlos Bacigalupo Ojeda	489,256	377,934
Zully Bacigalupo	10,080	135,211
Giancarlo Bacigalupo Segovia	5,015	12,543
Giampiero Bacigalupo Segovia	5,015	12,543
Regina Bacigalupo Segovia	10,000	13,043
Germania Segovia Lara	10,000	1,071
Sucesores de Juan Carlos Bacigalupo	12,139	-
Joan Bacigalupo Segovia	-	830
Beatriz Flores Zamora	-	1
	<u>541,505</u>	<u>553,176</u>

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Provisiones varias	(1) 140,458	133,751
American Express Banco Guayaquil	29,144	32,804
Anticipos varios	(2) 53,788	36,347
Accionistas	10,755	-
Otras	6,353	6,530
	<u>240,498</u>	<u>209,432</u>

(1) Corresponde principalmente a provisiones de gastos de mantenimiento, consumos de celular corporativo, servicios básicos, honorarios profesionales, entre otros, los cuales se liquidarán en meses posteriores. En adición, al 31 de diciembre de 2015, incluyen provisiones por liquidaciones a ex empleados por US\$40,987 (Nota 27).

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente anticipos a partes relacionadas por US\$12,208 y US\$3,132 respectivamente. (Nota 25)

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	690,708	659,657
Desahucio	(2)	219,852	177,689
		<u>910,560</u>	<u>837,346</u>

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	659,657	529,794
Costo laboral por servicios actuales	69,528	63,956
Costo financiero	41,202	35,447
Ganancia (pérdida) actuarial	(73,914)	66,212
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,765)	(35,752)
Saldo final	<u>690,708</u>	<u>659,657</u>

(2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	177,689	160,724
Costo laboral por servicios actuales	19,342	12,901
Costo financiero	11,255	10,931
Ganancia actuarial	(3,035)	(6,834)
Beneficios ganados	(3,161)	(33)
Costo por servicios pasados	17,762	-
Saldo final	<u>219,852</u>	<u>177,689</u>

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	17.36%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Para efectuar el análisis de sensibilidad se emplea el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, considerando un rango de +/- 0.50% en las tasas de descuento e incremento salarial, aplicando los rangos aceptados internacionalmente. El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	44,068	41,426
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	6%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(39,863)	(37,551)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-6%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	45,329	42,706
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(41,270)	(38,958)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-6%

16. IMPUESTO A LA RENTA.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta, definiéndose que a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales, desde su fecha de constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta.	968,395	1,615,447
Más:		
Gastos no deducibles	368,481	342,021
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores discapacitados	(14,388)	(19,376)
Utilidad gravable	1,322,488	1,938,092
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	22%
Impuesto a la renta causado	290,947	426,380
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (impuesto mínimo)	215,138	211,367
Impuesto a la renta del período	290,947	426,380

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

El movimiento del impuesto a la renta corriente por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	213,703	155,171
Provisión del año	290,947	426,380
Pago	(213,704)	(155,171)
Compensación con retenciones en la fuente del año	(182,546)	(196,695)
Compensación con anticipo a la renta del año	(18,443)	(15,927)
Compensación con crédito tributario anticipo a la renta del año.	(8,675)	(55)
(Nota 12)	81,282	213,703

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:</u>		
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Deducción pago a empleados con discapacidad	-0.64%	-0.27%
Gastos no deducibles	7.12%	4.75%
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	28.47%	26.48%

17. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO.

Los saldos de los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Propiedades, planta y equipo	33,264	33,264
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedades, planta y equipo	596,496	629,760
<u>Impuesto diferido, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	33,264	33,264
Impuesto diferido por pagar	596,496	629,760
	563,232	596,496

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Propiedades, planta y equipo	10,934,368	10,783,170	-	151,198
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Propiedades, planta y equipo	10,689,117	10,537,919	-	151,198

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Resultado de período	Reconocido	
			Otro resultado Integral	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
Propiedades, planta y equipo	596,496	(33,264)	-	563,232
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>				
Propiedades, planta y equipo	629,760	(33,264)	-	596,496

Los ingresos por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Gasto impuesto a las ganancias del año:</u>		
Impuesto a las ganancias corriente	290,947	426,380
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	(33,264)	(33,264)
	257,683	393,116

18. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de US\$5,600 y está constituido por 140,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

19. RESERVAS.

- Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- Facultativa. La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

20. RESULTADOS ACUMULADOS.

Resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Otros resultado Integral.

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Resultados provenientes de la Adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

21. VENTAS NETAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Venta de leche en funda pasteurizada	23,830,115	24,790,871
(-) Devoluciones en ventas	(3,003)	-
	<u>23,827,112</u>	<u>24,790,871</u>

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

22. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Materia prima	15,717,798	16,189,853
Mano de obra	1,543,727	1,358,229
Mantenimiento y limpieza	460,446	597,625
Suministros	541,978	381,271
Depreciación y amortización	334,582	265,040
Otros	235,294	269,541
	18,833,825	19,061,559

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos de personal	1,303,409	1,075,485
Mantenimiento y reparaciones	514,673	893,108
Gastos de coordinación	257,090	342,065
Honorarios	220,291	191,623
Servicio de seguridad y vigilancia	209,553	183,364
Depreciaciones	136,592	172,944
Gastos de gestión	128,390	76,273
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	105,005	80,145
Seguros y reaseguros	98,986	92,169
Suministros y materiales	80,967	60,876
Impuestos, contribuciones y otros	65,382	84,509
Gastos legales	16,726	66,966
Gastos no deducibles	16,699	46,548
Otros gastos	371,988	252,057
	3,525,751	3,618,132

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

24. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gasto de personal	174,129	113,306
Transporte	105,149	76,079
Publicidad	26,359	30,682
Hermetización	95,894	-
Depreciaciones	7,486	6,960
Otros gastos	31,147	11,941
	<u>440,164</u>	<u>238,968</u>

25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos con partes relacionadas, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar clientes relacionados:	(1)		
Accionistas:			
Bacigalupo Buenaventura Zully Priscila		-	157,139
Relacionadas accionistas:			
Fatoba Cia. Ltda.		106,606	170,888
Cajiao Bacigalupo Katherine Sofia		7,597	-
Cajiao Faggioni Rafael Marcelo		9,493	-
Ojeda Rosero Angel Timoleon		4,765	6,484
Ojeda Rosero Maria Delfina		-	237
Katherine Cajiao		3,292	-
Cajiao Bacigalupo Carlos Adolfo		3,689	-
		<u>135,442</u>	<u>334,748</u>
Servicios y otros pagos anticipados:	(1)		
INDULAC Cotopaxi Cía. Ltda.	Nota 8	75,000	111,000
Otras cuentas por cobrar accionistas:	(1)		
Germania Segovia Lara		19,362	-
Giancarlo Bacigalupo Segovia		4,000	-
		<u>23,362</u>	<u>-</u>

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por pagar:	(1)		
Accionistas:			
Juan Carlos Bacigalupo Buenaventura		3,031	3,031
Relacionadas a accionistas:			
Indulac Cotopaxi Cía. Ltda.		1,699	-
Gina Perla Buenaventura Bacigalupo		2,148	-
Mirella Cecilia Bacigalupo Moreira		1,200	-
Indulac Cotopaxi Cía. Ltda.		-	630
	Nota 10	<u>8,078</u>	<u>3,661</u>
Préstamos	Nota 11	<u>5,000</u>	<u>150,000</u>
Otras pasivos corrientes:	(1)		
Rafael Cajiao Faggioni	Nota 14	12,208	-
Fatoba Cía. Ltda.		-	3,132
		<u>-</u>	<u>3,132</u>
 (1) Las cuentas por cobrar y por pagar no generan interés y no tienen plazo de vencimiento establecido.			
Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:			
		Años terminados	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Venta de productos terminados:			
Accionistas:			
Bacigalupo Buenaventura Zully Priscila		3,155,409	4,738,826
Relacionadas a accionistas:			
Fatoba Cia. Ltda.		3,093,083	2,740,853
Cajiao Bacigalupo Carlos Adolfo		322,043	415,194
Cajiao Bacigalupo Katherine		773,046	849,311
Cajiao Fajioni Rafael Marcelo		777,191	584,993
Ojeda Rosero María Delfina		50,380	245,014
Ojeda Rosero Angel Timoleón		1,704,705	1,722,828
		<u>9,875,857</u>	<u>11,297,019</u>
Compras de materia prima:			
Relacionadas a accionistas:			
INDULAC de Cotopaxi Cía. Ltda.		-	705,088
		<u>-</u>	<u>705,088</u>

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

	Años terminados	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Servicios recibidos:		
Relacionados a accionistas:		
Indulac de Cotopaxi Cía. Ltda.	54,880	14,281
Fatoba Cía Ltda.	70,373	-
Babutor Cia. Ltda.	-	67,966
	125,253	82,247
Reembolso de gastos:		
Indulac de Cotopaxi Cía. Ltda.	8,879	2,167

26. CONTRATOS.

Los contratos más relevantes que mantiene la Compañía, son:

a) Contrato de servicios complementarios de seguridad con Citius Cía. Ltda.

Citius Cía. Ltda. mediante contrato celebrado el 1 de agosto de 2014 se obliga a brindar servicios complementarios durante un año de vigilancia y seguridad de las instalaciones ubicadas en el Km.14.5 Vía a Daule y de las personas que allí laboran, estableciendo que este servicio de vigilancia y seguridad, se cumplirá de acuerdo a los pedidos realizados por INDULAC, el cual incluye pólizas de responsabilidad civil por US\$100 mil, de accidentes personales por muerte, incapacidad total y permanente por US\$50 mil y gastos médicos por cada evento. Este contrato es pagadero mediante facturas mensuales de US\$15,343 más IVA.

b) Contrato de venta de equipos TETRA PAK.

Mediante contrato celebrado el 26 de noviembre de 2012, Tetra Pak otorga a INDULAC el dominio de maquinarias, manuales y/o cualquier otro documento aplicable y relacionado al funcionamiento; adicionalmente, Tetra Pak se compromete a ejecutar la instalación y arranque del equipo, además de brindar instrucción operativa y mantenimiento de los mismos. El monto del contrato fue de US\$215,300 cancelados en 4 cuotas, cuyo vencimiento se cumplirá al término total del pago.

c) Contrato de Arrendamiento de Equipos TETRA PAK.

Contrato celebrado en el año 2013, en el que Tetra Pak otorga a INDULAC en arrendamiento equipos de envasado, distribución y material de empaque, asegurando la instalación y la puesta en marcha; así como, los componentes que se renueven o reemplacen durante el período de vigencia del contrato. El monto total del contrato es de US\$897,696 más IVA, pagadero en 32 cuotas trimestrales y su vigencia es de 8 años a partir de la puesta en marcha de los equipos.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

d) INDULAC Cotopaxi Cía. Ltda.

El 13 de noviembre de 2014 INDULAC de Cotopaxi da en arrendamiento un inmueble compuesto por terreno y edificaciones, con todas sus instalaciones, tales como: salas de enfriamiento y despacho, zona de carga y descarga, zona de lavado de tanquero, calderos y tratamiento de aguas, bodegas, vestidores y baños etc. El contrato tiene una duración de 40 meses y su costo total es de US\$120,000 que será cancelado en cuatro cuotas la primera de US\$60,000 y las tres restantes de US\$20,000 bajo el concepto de canon de arrendamiento.

e) ESSI S.A.S.

El 23 de diciembre del año 2014, ESSI S.A.S. ha convenido con la Compañía celebrar el contrato de prestación de servicios de dos máquinas envasadoras ESSI A2, el valor total del contrato es de US\$550,000, la forma de pago es de 18 cuotas de US\$30,555 a partir de junio 30 de 2015.

f) Adendum modificadorio al contrato de arrendamiento de Equipos TETRA PAK - INDULAC 008-2013.

El 18 de junio de 2015, se ha convenido con la Compañía celebrar canon de arrendamiento de los equipos "envasadora reacondicionada TBA/8, montacarga Jumbo Reel Truck, transformador" incluida puesta en sitio en la planta de Guayaquil, pruebas mecánicas, pruebas con agua, prueba aséptica, acompañamiento y supervisión de producción por 20 días, cursos básicos de operación, mantenimiento, integridad de envases por US\$628,768 por pagar en 32 cuotas de US\$19,649. El canon comenzará a partir de junio 2015 hasta junio del año 2023, es decir por un periodo restante de 8 años. El gasto incurrido por el presente contrato al 31 diciembre de 2015 es US\$6,550.

g) Convenio e instalación - Empaque N EC-10212511.

El 14 de enero de 2015, se ha convenido con la Compañía celebrar canon de arrendamiento de Encartonadora TCBP 70 US\$250,944 por pagar en 32 cuotas de US\$7,842. El canon comenzará a partir de enero 2015 y terminará luego de 8 años, contados desde la fecha en que se realizó el pago de la primera cuota de arrendamiento. El gasto incurrido por el presente contrato al 31 diciembre de 2015 es US\$2,614.

h) Convenio e instalación - empaque N° EC-10237066.

El 20 de julio de 2015, se ha convenido con la Compañía celebrar canon de arrendamiento de Aplicador de tapas CAP 30 Flex Reconstruido + Rebuilding Kits TBA/8+ Bandas Transportadoras US\$586,272 por pagar en 32 cuotas de US\$18,321. El canon comenzará a partir de julio 2015 y terminará luego de 8 años, contados desde la fecha en que se realizó el pago de la primera cuota de arrendamiento. El gasto incurrido por el presente contrato al 31 diciembre de 2015 es US\$6,107.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

27. CONTINGENTES.

Superintendencia de Compañías.

En diciembre de 2013, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros dispuso la revisión de los libros contables y sociales de Industrias Lácteas S.A. INDULAC para atender un reclamo administrativo presentado por los herederos de un accionista. Luego de practicarse las inspecciones pertinentes en el año 2014 y de haber formulado los descargos requeridos, el caso fue resuelto a favor de la Compañía.

Juicios Laborales.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía se encuentra defendiéndose de varias demandas laborales planteadas en su contra por ex - trabajadores, quienes reclaman principalmente liquidación de indemnizaciones por aproximadamente US\$330,034 y US\$504,218, respectivamente.

La Administración de la Compañía, en base al criterio de su asesor legal, considera que la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen una provisión por US\$40,987 y US\$67,702, respectivamente, para el pasivo que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado operaciones contempladas con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

29. SANCIONES.

29.1. De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

29.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

30. RECLASIFICACIONES

Algunas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014, han sido reclasificadas para conformarlas de manera comparativas con las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 04, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Industrias Lácteas S.A. INDULAC

Notas a los estados financieros

(Expresadas en US dólares)

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 4 de marzo de 2016.
