

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

Marzo 11 de 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de **LACTEOS SAN ANTONIO C.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LACTEOS SAN ANTONIO C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **LACTEOS SAN ANTONIO C.A.** al 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

C.P.A. Silvia Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

Registro:
SC-RKAE 006

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de, 2015

(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,764,922	2,832,593
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	12,515,951	11,551,114
Inventarios	6	8,897,408	6,618,358
Impuestos corrientes	7	994,056	1,027,706
Otros activos corrientes		21,950	17,734
		26,194,287	22,017,505
Activos no corrientes			
Inversiones	8	1,103,018	979,144
Propiedad, planta y equipo, neto	9	15,681,380	14,710,125
		16,784,398	15,689,269
		42,978,685	37,706,774
Total activo		42,978,685	37,706,774
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	5,732,057	6,638,992
Cuentas por pagar financieras	11	2,035,782	880,094
Impuestos corrientes	7	2,337,710	2,455,782
Provisiones corrientes	12	55,057	49,717
		10,160,606	10,024,585
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras, L/P	13	6,562,561	1,112,872
Provisiones por beneficios sociales a empleados	14	748,943	656,432
Pasivos por impuestos diferidos		1,273,895	1,273,895
		8,585,399	3,043,199
		18,746,005	13,067,784
Total pasivo		18,746,005	13,067,784
Patrimonio			
Capital social	15	8,320,272	8,320,272
Reserva legal	16	5,196,653	4,524,739
Reserva por revalorización patrimonial		844,841	844,841
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		3,821,686	3,821,686
Resultado integral del ejercicio		6,049,028	7,127,452
		24,232,680	24,638,990
Total patrimonio		24,232,680	24,638,990
Total pasivo y patrimonio		42,978,685	37,706,774



 Sr. Alejandro Moncayo
 Representante legal



 Ing. Gustavo Loyola
 Contador

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015

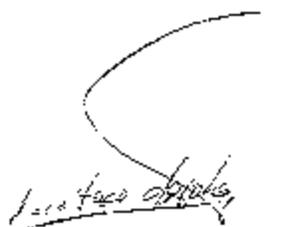
(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos de actividades ordinarias	17	89,170,818	89,096,521
Costo de ventas		(71,324,448)	(69,730,053)
Utilidad bruta		17,846,370	19,366,468
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo		(10,067)	61,317
Otros ingresos		228,211	159,148
Gastos de ventas	18	(5,660,433)	(6,100,391)
Gastos administrativos y generales a)	19	(3,267,270)	(3,184,566)
Costo financiero, neto.		(429,636)	(140,666)
Resultado antes impuesto a la renta y reserva legal		8,717,175	10,160,310
Impuesto a la renta	20	(1,996,033)	(2,240,919)
Reserva legal	16	(672,114)	(791,939)
Resultado integral del ejercicio		6,049,028	7,127,452
Utilidad (Pérdida) por acción sobre el resultado integral		0.03	0.03

a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye USD. 1,538,325 de participación a trabajadores en las utilidades (2014: USD. 1,792,956). Ver nota 10 y 19.



Sr. Alejandro Moncayo
Representante legal



Ing. Gustavo Loyola
Contador

CTEOS SAN ANTONIO C.A.

TABLA DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por revalorización patrimonial	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Balance al 31 de Diciembre 31, 2013	8,320,272	3,732,800	844,841	3,821,686	6,443,901	23,163,500
distribución de dividendos a) resultado antes impuesto a la renta y reserva legal puesto a la renta					(6,443,901)	(6,443,901)
Reserva legal		791,939			10,160,310	10,160,310
Balance al 31 de Diciembre 31, 2014	8,320,272	4,524,739	844,841	3,821,686	7,127,452	24,638,990
distribución de dividendos b) resultado antes impuesto a la renta y reserva legal puesto a la renta					(7,127,452)	(7,127,452)
Reserva legal		672,114			8,717,175	8,717,175
Balance al 31 de Diciembre 31, 2015	8,320,272	5,196,853	844,841	3,821,686	6,049,028	24,232,680

Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de marzo de 2014.

Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 25 de marzo de 2015.



Sr. Alejandro Moncayo
Representante legal



Ing. Gustavo Boyola
Contador

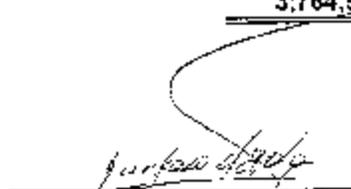
LACTEOS SAN ANTONIO C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	88.006,647	87.627,359
Pagos a proveedores y empleados	(80.277,542)	(80.111,929)
Impuesto a la renta	(1.397.424)	(1.306,800)
Intereses pagados, neto	(411,320)	(142,727)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	3,920,361	6,066,903
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	161,286	64,714
Otros ingresos recibidos	24,086	-
	<hr/>	<hr/>
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2,602,107)	(2,186,892)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(2,416,735)	(2,092,178)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	135,320	-
Préstamos a largo plazo, neto	6,470,057	-
	<hr/>	<hr/>
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	-	(123,627)
Préstamos a largo plazo, neto	-	(880,094)
Pago de dividendos	(7,127,452)	(6,056,691)
Pago Jubilación Patronal y desahucio	(19,222)	(13,971)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(541,297)	(7,084,383)
	<hr/>	<hr/>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	962,329	(3,110,658)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2,802,593	6,913,251
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al final del año	3,764,922	2,802,593



Sr. Alejandro Moncayo
Representante legal



Sr. Gustavo Loyola
Contador

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral del ejercicio	6,049,028	7,127,452
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	1,449,714	1,319,655
Gasto provisión cuentas malas	114,649	106,636
Provisión para jubilación patronal	117,732	55,641
Participación a trabajadores	1,538,325	1,792,996
Impuesto a la renta	1,996,033	2,240,919
Reserva legal	672,114	791,939
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	10,067	(81,317)
Participación en Ganancia (Pérdida) de Negocios Conjuntos	(123,873)	(107,978)
Otros ingresos	(104,337)	(51,170)
	<u>5,748,124</u>	<u>6,087,321</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(3,164,171)	(1,468,162)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(1,091,649)	(1,081,215)
(Aumento) disminución de inventarios	(2,279,050)	(1,605,186)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(1,276,537)	(2,992,246)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	18,316	(2,061)
	<u>(7,509,277)</u>	<u>(7,148,870)</u>
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	<u><u>3,920,361</u></u>	<u><u>6,065,903</u></u>


Sr. Alejandro Morcayo
Representante legal


Ing. Gustavo Loyola
Contador

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

LACTEOS SAN ANTONIO C.A., es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en noviembre de 1975 e inscrita en el Registro Mercantil en enero de 1976 inicialmente como CENTRO DE ACOPIOS LACTEOS SAN ANTONIO C.A., posteriormente en agosto de 1982 cambia su denominación social a LACTEOS SAN ANTONIO C.A.; el domicilio principal es la parroquia Junca del cantón Cañar y su administración está ubicada en Carlos Tosi y Cornelio Vintimilla, Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la compra y venta de leche fresca y fluida. Podrá establecer o instalar las plantas de enfriamiento que sean necesarias y obtener los equipos adecuados para conservar en buen estado la materia prima objeto de su comercialización; así como los accesorios, materiales, sustancias y componentes para su fabricación y uso.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de LACTEOS SAN ANTONIO C.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N°. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (en US dólares)

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (en US dólares)

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil años</u>
Terrenos	~
Edificios	20
Maquinaria	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación y software	3
Equipo de laboratorio	10
Equipo de comunicación	3
Equipo de estibaje	3

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (en US dólares)

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la *valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva*.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.6 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede nacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (en US dólares)

en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.8 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

2.4.9 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (en US dólares)

2.4.12 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo de costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.12.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.4.12.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.12.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (en US dólares)

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.12.5 Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.12.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (en US dólares)

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (ó, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.13 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionada con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmienda relacionada con la aplicación de excepción de consolidación.	Enero 1, 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	Julio 1, 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17.	Enero 1, 2019
NIC 12	Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo.	Enero 1, 2017
NIC 1	Modificaciones sobre el juicio al realizar las revelaciones.	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (en US dólares)

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del periodo sobre el que se informa).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en USD dólares estadounidenses)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, esta compuesto por:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja		10,275	7,100
Bancos		3,754,647	2,795,493
Total	US\$	<u>3,764,922</u>	<u>2,802,593</u>

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes		12,549,898	10,924,052
Anticipo a proveedores		206,591	355,302
Deudas de funcionarios y trabajadores		19,403	51,361
Otras cuentas por cobrar		513,205	877,896
		<u>13,288,097</u>	<u>12,208,611</u>
Previsión para cuentas malas		(72,146)	(65,497)
Total	US\$	<u>12,515,951</u>	<u>11,551,114</u>

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas		2,235,408	1,702,264
Productos terminados		3,292,889	2,847,735
Suministros y materiales		3,303,430	2,018,157
Productos veterinarios		65,681	50,202
Total	US\$	<u>8,897,408</u>	<u>6,618,358</u>

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en USD dólares estadounidenses)

7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta retenido por clientes	856,052	843,495
Retenciones de IVA de clientes	39,131	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	41,633	-
IVA en Compras	57,240	184,211
Total	US\$ 994,056	1,027,706

Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	66,816	75,149
Retenciones de IVA a proveedores	41,390	31,344
IVA en Ventas	233,471	108,670
Impuesto a la renta del ejercicio	1,996,033	2,240,919
Total	US\$ 2,337,710	2,455,782

8. Inversiones

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, el rubro inversiones permanentes está registrado a su valor en libros de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco del Austro S.A.	1,095,885	972,011
Cámara de Industrias de la Ciudad de Cuenca	1,900	1,900
Productos Lácteos Cuenca S.A. Prolacem	233	233
Inverair S.A.	5,000	5,000
Total	US\$ 1,103,018	979,144

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en USD dólares estadounidenses)

9. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2015	2014	
Terrenos	4,523,965	4,623,965	
Edificios	4,905,679	4,362,526	20
Maquinaria	13,193,982	12,348,818	10
Instalaciones	1,766,348	1,535,376	10
Vehículos	957,721	892,566	5
Muebles y enseres	289,916	279,876	10
Equipo de computación y software	331,462	237,168	3
Equipo de laboratorio	231,692	173,212	10
Herramientas	21,791	19,233	10
Equipo de comunicación	8,950	4,438	3
Equipo de estibaje	96,380	3,729	3
Importaciones en tránsito	590	2,382	
	26,428,476	24,482,989	
Depreciación acumulada	(10,747,096)	(9,772,864)	
Total	US\$ 15,681,380	14,710,125	

A Diciembre 31 de 2015, Propiedad, planta y equipo por USD. 14,756,353 se encontraba soportando gravámenes hipotecarios y prendarios para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (El aporace en USD dólares estadounidenses)

Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipo de laboratorio	Herramientas	Equipo de comunicación	Equipo de estiba	Importaciones en tránsito	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2013	4,623,965	3,528,991	11,447,700	1,370,430	883,184	262,601	192,300	50,347	15,234	3,073	3,076	37,806	22,398,710
Adquisiciones	-	833,535	71,324	144,466	81,750	17,276	44,868	122,885	3,900	1,305	860	856,325	2,373,215
Activaciones	-	-	210,000	20,160	-	-	-	-	-	-	-	(600,749)	(216,368)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	4,623,965	4,362,526	12,348,018	1,535,078	892,583	279,876	237,168	173,212	19,233	4,438	3,729	2,382	24,482,988
Adquisiciones	-	112,196	470,276	882,229	90,862	10,040	94,204	58,460	2,558	4,512	62,811	-	2,603,900
Activaciones	-	-	-	(430,957)	-	-	-	-	-	-	-	(1,702)	(1,702)
Ventas	-	-	(331,144)	-	(25,607)	-	-	-	-	-	-	-	(659,621)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	4,623,965	4,906,670	13,493,982	1,766,348	957,721	289,916	331,452	231,692	21,791	8,950	95,380	690	26,428,476

Depreciación acumulada y diferido	Edificios	Maquinaria	Instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipo de laboratorio	Herramientas	Equipo de comunicación	Equipo de estiba	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2013	1,059,409	6,009,538	666,157	590,200	169,637	58,102	3,967	4,860	617	1,367	8,527,424
Depreciación del año	136,330	819,341	94,367	113,010	17,536	70,718	8,802	1,510	1,261	1,080	1,313,658
Ventas	-	(6,800)	-	(62,407)	-	-	-	-	-	-	(69,218)
Ajustes	(2,063)	6,970	(11,264)	-	(2,334)	-	-	-	-	-	5,801
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,233,670	6,078,130	666,180	641,763	196,826	128,821	12,759	6,400	1,869	2,447	9,772,864
Depreciación del año	170,750	388,785	100,638	100,459	18,553	89,493	20,354	1,794	1,892	10,246	1,450,743
Ventas	-	(459,761)	-	(26,508)	(49)	-	-	-	-	-	(465,209)
Ajustes	-	(758)	-	-	(49)	-	-	-	-	-	4,258
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,404,420	7,366,911	769,018	716,516	215,330	218,314	33,113	8,194	12,590	12,692	10,747,096

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en USD dólares estadounidenses)

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	4,087,814	4,775,122
Retenciones al personal	58,843	53,542
Participación a trabajadores	1,538,325	1,792,996
Otras cuentas por pagar	18,739	7,212
Intereses por pagar	28,436	10,120
Total	US\$ <u>5,732,057</u>	<u>6,638,992</u>

11. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos bancarios *	1,015,414	-
Porción corriente de deuda a largo plazo	1,020,368	880,094
Total	US\$ <u>2,035,782</u>	<u>880,094</u>

* A diciembre 31 de 2015 y 2014 comprende operaciones a tasas anuales del 8.42% y 8.95%, a plazos de 365 días con instituciones financieras nacionales.

12. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a la provisión para cargas sociales.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Decimo tercer sueldo	38,253	33,416
Decimo cuarto sueldo	16,304	16,301
Total	US\$ <u>55,057</u>	<u>49,717</u>

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en USD dólares estadounidenses)

13. Cuentas por pagar financieras L/P

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación Financiera Nacional *	4,814,062	1,112,872
Banco del Austro S.A. **	1,748,499	-
Total	US\$ 6,562,561	1,112,872

* A diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a operaciones con la Corporación Financiera Nacional a tasas que van del 8.76% al 9.33% anual, y a plazos de 2130 y 2850 días plaza.

** A diciembre 31 de 2015 comprende una operación a la tasa de interés del 8.95% anual, e 1796 días plaza.

14. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A Diciembre 31 de 2015 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	Jubilación patronal	Desahucio	<i>Total</i> jubilación patronal y desahucio
al 1 de enero de 2015	460,380	196,052	
Costo por servicios corrientes	79,321	36,537	
Costos por intereses	3,305	1,522	
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas	17,816	7,852	
Variación de reservas no regularizadas de ejercicios anteriores	-	(24,467)	
Reversión de reservas por trabajadores salidos	(14,978)	-	
Beneficios pagados	-	(14,397)	
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	545,844	203,099	748,943

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en USD dólares estadounidenses)

15. Capital social

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2015 está representado por 208'006.788 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Merino Ormazza Maria de la Luz Clemencia	30.40%	Ecuador
Molina Coello Julio Cesar	5.86%	Ecuador
Castro Ordoñez Ignacio	5.05%	Ecuador
Santacruz Arce Ricardo (Hrdos)	4.34%	Ecuador
Moncayo Salavarría Luis David	5.84%	Ecuador
Fassler Lound Javier (Hrdos)	4.50%	Ecuador
Otros menores	44.02%	Ecuador
TOTAL	100%	

16. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 297 dispone tomar por lo menos el 10% de las utilidades líquidas y destinarlo a formar el fondo de reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El incremento de la reserva legal para el 2015 fue USD. 672,114.

17. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de productos elaborados *	91,839,195	91,427,479
Productos veterinarios	121,754	153,125
	<u>91,960,949</u>	<u>91,580,604</u>
Devoluciones y descuentos	(2,790,131)	(2,485,083)
Total	US\$ <u>89,170,818</u>	<u>89,095,521</u>

* A diciembre 31 de 2015, se reconocieron ingresos diferidos por USD. 687.868 con el Instituto de Provisión de Alimentos.

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en USD dólares estadounidenses)

18. Gastos de ventas

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	189,802	97,647
Honorarios y comisiones	263,483	122,598
Transporte	3,606,928	4,021,585
Publicidad	908,565	1,089,535
Depreciaciones	372,007	334,251
Mantenimiento y reparaciones	64,120	178,808
Arrendamientos	1,080	8,929
Combustibles	49,428	47,871
Seguros	81,158	53,906
Provisión para cuentas incobrables	114,649	106,636
Gastos de exportación	594	9,722
Pruebas de producto	6,042	20,735
Otros gastos	2,579	8,088
Total	US\$ 5,660,433	6,100,391

19. Gastos administrativos y generales

El acumulado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	541,726	421,851
Participación a trabajadores	1,538,325	1,792,996
Honorarios y comisiones	43,491	29,145
Mantenimiento y reparaciones	30,031	36,003
Suministros y materiales	203,248	190,739
Gastos de gestión	61,520	31,238
Servicios básicos	72,940	65,545
Impuestos y contribuciones	305,775	225,585
Diseño de productos	2,402	-
Software	-	6,090
Gastos bancarios	46,610	48,115
Gastos de hacienda	39,140	18,495
Capacitación al personal	42,132	27,174
Gastos judiciales	2,350	23,300
Correspondencia	7,571	9,789
Otros gastos	320,009	258,801
Total	US\$ 3,257,270	3,184,566

LACTEOS SAN ANTONIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en USD dólares estadounidenses)

20. Conciliación tributaria - contable

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	10,255,500	11,953,306
Participación a trabajadores	(1,538,325)	(1,792,996)
Utilidad antes de impuestos	8,717,175	10,160,310
Gastos no deducibles	355,704	219,179
Ingresos exentos	-	(107,978)
Deducciones permitidas por ley	-	(131,710)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	16,196
Base imponible	9,072,879	10,165,997
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	1,996,033	2,240,919
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	666,092	647,347
Impuesto a la renta causado	1,996,033	2,240,919
Anticipo del impuesto a la renta y retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(856,052)	(843,495)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(41,633)	-
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	<u>1,098,348</u>	<u>1,397,424</u>

21. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


Sr. Alejandro Moncayo
Representante legal


Ing. Gustavo Loyola
Contador