

“LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

“CENTRO DE ACOPIOS LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”, Fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública del 20 de Diciembre de 1975, aprobada mediante Resolución No 110-IC-76 de la Intendencia de Compañías de Cuenca de fecha 9 de Enero de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cañar bajo el No. 1 el 15 de Enero del mismo año.

Posteriormente, mediante escritura pública del 11 de Agosto de 1982, se cambia la denominación social de **“CENTRO DE ACOPIOS LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”** a **“LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”**, aprobada mediante Resolución No 431-IC-82 de la Intendencia de Compañías de Cuenca de fecha 28 de Septiembre de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cañar bajo el No. 18 el 2 de Octubre del mismo año.

“LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”, tiene como finalidad la compra y venta de leche fresca y fluida, la misma que, para conservar sus propiedades organolácticas y sus condiciones de calidad e higiene, será mantenida en los centros de acopios para esta materia prima; y, en esta forma poder abastecer la venta a las diferentes plantas dedicadas a la industrialización de la leche y de otros productos. Podrá establecer o instalar las plantas de enfriamiento que sean necesarias y obtener los equipos adecuados a este objeto para conservar en buen estado la materia prima objeto de su comercialización.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Declaración de cumplimiento

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

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b. Bases de preparación

Los estados financieros de “LACTEOS SAN ANTONIO C.A.”, comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y notas explicativas por el año terminado el 31 de diciembre 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c. Instrumentos Financieros

Activos financieros no derivados

Inicialmente la empresa reconoce los préstamos, las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan, reconociendo las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluidos las partidas por cobrar por préstamos a empleados, accionistas y relacionados con la empresa (ver Nota 4).

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente al efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

La Compañía reconoce el activo financiero que se origina de un acuerdo de concesión del producto cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte cliente por la venta. Estos activos financieros se valorizan a su valor razonable al reconocimiento inicial.

d. Propiedad, Planta y Equipo

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia empresa incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.

El programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados. Cuando se vendan activos reevaluados, los montos incluidos en la reserva de excedentes de reevaluación serán transferidos a las ganancias acumuladas.

Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Compañía y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de la propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que haya sido asignado por revalorización, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	5%
Maquinaria	10%
Equipo de Laboratorio	10%
Equipo de planta	10%
Instalaciones	10%
Muebles de oficina	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Equipo informático	33%
Equipo de Comunicación	33%
Equipo de Logística	33%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales fueron revisados en el periodo del 2010, y serán revisados en cada ejercicio para proceder al ajuste si es necesario. Las estimaciones en relación con ciertas partidas de planta y equipo fueron revisados en 2010, siendo objeto de revalorización con peritos profesionales. Informes de Tasación firma MACROINGENIERÍA.

Luego de la presentación del Informe de Tasación, para la revalorización se consideraron los bienes adquiridos desde el 2005 hacia atrás, manteniendo los costos atribuibles de los bienes desde el 2006 en adelante por tener costos razonables.

e. Activos Intangibles

Investigación y desarrollo

Los desembolsos por actividades de investigación, emprendidas con la finalidad de obtener nuevos conocimientos científicos o tecnológicos y entendimiento, son reconocidos en los resultados cuando se incurren.

Las actividades de desarrollo involucran un plan o diseño para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. Los desembolsos en etapa de desarrollo se capitaliza sólo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y la Compañía pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. El desembolso capitalizado incluye el costo de los materiales, mano de obra y gastos generales que son directamente atribuibles a la preparación del activo para su uso previsto, y los costos por préstamos capitalizados (para la investigación y desarrollo). Otros gastos en desarrollo son reconocidos en resultados cuando se incurren. .

Los desembolsos por desarrollo capitalizado se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

f. Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método promedio ponderado para los insumos y productos terminados, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal. Los productos en proceso, dada la naturaleza de los lácteos son diarios, por lo que, los insumos salen como productos para la venta.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, los costos de terminación y los gastos de ventas estimados (fijación del valor de venta).

g. Contratos de construcción en curso

El costo incluye todos los gastos relacionados directamente con proyectos específicos, sean por administración propia o contratos de construcción, presentados en los estados financieros como parte de los Edificios (construcciones en curso), hasta su conclusión.

h. Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos, o elementos para disposición, son revalorizados de acuerdo con las políticas contables del Compañía. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de disponibles para la venta y con ganancias o pérdidas posteriores a la revalorización, son reconocidas en el resultado. Las ganancias no son reconocidas si superan cualquier pérdida por deterioro acumulativa.

i. Beneficios a los empleados

Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos por el Código de Trabajo, a la cual se acoge la Compañía, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, para los casos de: término al contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para proveer beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si la Compañía ha realizado una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad. Si los beneficios son pagaderos más de 12 meses después del período del balance, estos son descontados a su valor presente.

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee, como servicios médicos, alimentación, transporte nocturno.

j. Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

k. Ingresos

Bienes vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, por lo general en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y ventajas varían dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. Por ejemplo, en el caso de leche o derivados la transferencia usualmente ocurre cuando el producto es recibido en el almacén del cliente; y no precisamente al consumidor final, generándose devoluciones que se reingresan.

l. Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos (incluidos activos financieros disponibles para la venta), ingresos por dividendos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros.

m. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con las partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el otro resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas determinadas por el Servicio de Rentas Internas, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Se detallan como sigue:

		2016
		US \$
SUBCUENTAS		
Caja		699,99
Caja chica		9.722,00
	Subtotal	10421,99
Bancos		
Banco del Pichincha Cta. Cte. # 3095347804		488.836,85
Banco del Austro Cta. Cte. # 5000500714		5.231.777,53
Banco Nacional de Fomento Cta. Cte. # 0030-11765		569.701,31
Banco de Guayaquil Cta. Cte. # 6700330		485.239,50
Banco de la Producción Cta. de Ahorros 11072003925		828.017,16
Banco Bolivariano Cte. Cte # 400-501300-9		242.826,31
Coopera		
Banco Internacional		4.047,28
	Subtotal	7.850.445,94
	TOTAL	7.860.867,93

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2016 US \$
Cientes no relacionados	11.260.815,70
Cientes relacionados	271.392,99
Documentos y cuentas por cobrar	1.188.324,67
Reserva de Cuentas Incobrables	-801.826,75
TOTAL	11.918.706,61

5. INVENTARIOS

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2016 US \$
Materia Prima Directa	3.348.619,82
Productos en proceso	73.478,46
Materiales y Suministros	2.711.945,25
Productos de Almacén	903.404,40
TOTAL	7.037.447,93

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2016 US \$
-------------------	-----------------------

Seguros anticipados

Anticipos a proveedores 241.145,61

TOTAL **241.145,61**

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2016 US \$
Crédito tributario IVA	454.107,09
Crédito tributario I.R.	864.273,20
TOTAL	<u>1318.380,29</u>

8. ACTIVO FIJO

AÑO 2016

COSTO	Saldos al 31-12-15	Adiciones	Mermas	Reclasificacion	Saldos al 31-12-16
Edificios	4.905.678,73				4.905.678,73
Muebles y enseres	289.915,80	20.261,91		-109.201,02	200.976,69
Maquinaria y equipos	13.177.348,96	342.831,78	-2968,05	-185.013,59	13.332.199,10
Equipo de computación	200.745,60	89.024,5		93235,72	383.005,82
Equipo de comunicación	8.949,88	1.074,47		3.444,00	13.468,35
Vehículos	957.720,71	495.055,08	-60.319,60		1.392.456,19
Equipo de logística	4.833,75	799,50		10.342,47	15.975,72
Instalaciones	1.766.347,87	81.229,31		8604,72	1.856.181,90
Equipo de laboratorio	231.692,48	10.977		169895,19	412.564,67
Herramientas	21.791,12	3.216,02		8692,51	33.699,65
Programas y Software	130.716,40	14.229,80			144.946,20
Enseres para Estibaje	91.545,76				91.545,76
TOTAL	<u>21.787.287,06</u>	<u>1.058699,37</u>	<u>-63.287,65</u>	<u>0,00</u>	<u>22.782.698,78</u>

(-DEPRECIACION ACUMULADA		Adiciones		Mermas	Reclasificacion
Depreciación de Edificios	-1.404.420,63	-192.520,92			-1.596.941,55
Deprec Muebles y enseres	-215.331,78	-16767,85		109.632,08	-122.467,55
Depreciación de Maquinaria y Equipo	-7.340.277,9	-1004.598,48	1301.53	149.364,02	-8.194.210,83
Depreciación Eq. De computación	-110.871,62	-62.173,36		-93.099,11	-266.144,09
Depreciación Eq. De comunicación	-12.589,74	-2.501,25		5.782,05	-9.308,94
Depreciación Vehículos	-716.514,51	-103.314,74	12.061,96	-9059,91	-816.827,20
Depreciación Eq. De logística	-3411,02	-782,64		-8.556,48	-12.750,14
Depreciación Instalaciones	-769.018,61	-109.642,34		-12.445,67	-891.106,62
Depreciación Eq. De laboratorio	-33.113,52	-25.994,12		-134107,48	-193.215,12
Depreciación Herramientas	-8.189,72	-2.206,24		-7509,50	-17.905,46
Depreciación Prog. Computación	-107.441,24	-18.517,33			-125.958,57
Enseres de Logistica	-9281,72	-15.257,64			-24.539,36
TOTAL DEPRECIACION	-10.730.462,01	-1554.276,91	13363.49	0,00	-12.271.375,43
TOTAL ACTIVO FIJOS DEPRECIABLES	11.056.825,05	-495.577,54	-49.924,16	0,00	10.511.323,35

ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Terrenos	4.623.965,31		53.898,31	4.570.067,00
Edificios y construcciones en curso		3.419,00		3.419,00
Maquinaria en montaje		474.233,85		474.233,85
Importaciones en tránsito	589,57	1.009.740,72	769.184,68	241.145,61
TOTAL ACTIVOS NO DEPRECIABLES	4,624.554,88	1.487.393,57	823082.99	5.288.865,46

TOTAL ACTIVO FIJOS	15.681.379,93	15.800.188,81
---------------------------	----------------------	----------------------

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2016 US \$
Prolacem	233,16
Banco del Austro (a)	1177.935,28
Inverair S.A.	5000
Camara de Industrias	1900
TOTAL	1185.068,44

(a) *Corresponde a 294.485,947 acciones con un valor de US\$ 0.004 cada una (en milésimos de dólar
VERIFICAR EL NÚMERO Y VALOR DE LAS ACCIONES DEL BANCO DEL AUSTRO*

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2016 US \$
Proveedores	5.123.518,13
Documentos por pagar	72.362,36

Gastos por pagar	48.718,55
Operaciones Pendientes	1.312,09

TOTAL	5.245.911,13
--------------	---------------------

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se detalla como sigue:

	2016
SUBCUENTAS	US \$
Corporación Financiera Nacional	
Porción corriente de crédito directo para capital de trabajo #0030012219 por US \$ 1.300.000 otorgada el 27 de abril del 2012 a 8 años plazo, con vencimiento en Marzo 16 del 2020, con un interés del 7.86% anual.	185714.28
Porción corriente de crédito directo para capital de trabajo # S/N por US \$ 2.500.000 otorgada el 24 de marzo del 2015 a 5 años plazo, con vencimiento en Marzo24 del 2020, con un interés del 8.95%	485.111,57
Porción corriente de crédito directo para capital de trabajo # 165004 por US \$ 1.050.000 otorgada el 12 de noviembre del 2015 a 7 años plazo, con vencimiento	167.690,75

en Octubre 11 del 2021, con un interés del 7.8605% anual.

Crédito directo para activo fijo # 165003 por US \$ 1.050.000 otorgada el 12 de noviembre del 2015 a 7 años plazo, con vencimiento en Octubre 11 del 2021, con un interés del 8.7873% anual CFN	130.252,85
---	------------

Crédito directo para activo fijo # 165002 por US \$ 2.250.000 otorgada el 12 de noviembre del 2015 a 7 años plazo, con vencimiento en Octubre 11 del 2021, con un interés del 6.90% anual CFN	291.013,15
---	------------

Crédito directo para activo fijo # 316382 por US \$ 1.150.000 otorgada el 28 de septiembre del 2016 a 3 años plazo, con vencimiento en Septiembre 13 del 2019, con un interés del 8.7504% anual CFN	358.161,11
---	------------

Crédito directo para activo fijo # por US \$ 1.500.000 otorgada el 18 de abril del 2016 a 1 año plazo, con vencimiento en Abril 18 del 2017, con un interés del 8.73% anual Austro	514.565,39
--	------------

Intereses por pagar	27.955,41
---------------------	-----------

TOTAL	2.160.464,51
--------------	---------------------

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	2016 US \$
Beneficios sociales	62.687,19
Impuesto retenido por pagar	71.952,03
Impuesto al Valor Agregado	1.657.388,27
Impuesto a la Renta (I)	1.956.930,49
15% Participación a trabajadores (II)	1.440.348,81

TOTAL	5.189.306,79
--------------	---------------------

- I. Impuesto a la renta.-** La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen la tarifa del 22% para el impuesto a la renta. En caso de que se decida la reinversión sobre una parte de la utilidad del ejercicio, la tarifa sobre este monto será del 12% para el impuesto a la renta.
- II. Participación a trabajadores.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Empresa distribuye entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuestos.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Se resumen como sigue:

	2016
SUBCUENTAS	US \$
INSTITUCIONES FINANCIERAS	
Crédito directo para capital de trabajo # S/N por US \$ 2.500.000 otorgada el 24 de marzo del 2015 a 5 años plazo, con vencimiento en Marzo24 del 2020, con un interés del 8.95% AUSTRO	1.263.387,87
Crédito directo para capital de trabajo # 165004 por US \$ 1.050.000 otorgada el 12 de noviembre del 2015 a 7 años plazo, con vencimiento en Octubre 11 del 2021, con un interés del 7.8605% anual. CFN	729.240,13
Crédito directo para activo fijo # 165003 por US \$ 1.050.000 otorgada el 12 de noviembre del 2015 a 7 años plazo, con vencimiento en Octubre 11 del 2021, con un interés del 8.7873% anual CFN	919.747,15
Crédito directo para activo fijo # 165002 por US \$ 2.250.000 otorgada el 12 de noviembre del 2015 a 7 años plazo, con vencimiento en Octubre 11 del 2021, con un interés del 6.90% anual CFN	1.958.986,63

Crédito directo para activo fijo #0030012219 por US \$ 1.300.000 otorgada el 27 de abril del 2012 a 8 años plazo, con vencimiento en Marzo 16 del 2020, con un interés del 7.86% anual. CFN	433.333,36
Crédito directo para activo fijo # 316382 por US \$ 1.150.000 otorgada el 28 de septiembre del 2016 a 3 años plazo, con vencimiento en Septiembre 13 del 2019, con un interés del 8.7504% anual CFN	707.072,42
TOTAL	6.011.767,56

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Se resumen como sigue:

	2016
SUBCUENTAS	US \$
Provision jubilación patronal (a)	614.436,84
Desahucio	235.792,17
TOTAL	850.229,01

(a) FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Empresa efectúa aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de Fondo de Reserva y Pensiones de Jubilación.

Adicionalmente, el Código de Trabajo establece que los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre que hayan completado por lo menos treinta años de trabajo continuo o interrumpido o que hayan sido despedidos intempestivamente, entre los veinte y cinco o treinta años de servicio, en la parte proporcional, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social obligatorio.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 establece por primera vez la provisión para jubilación patronal y desahucio en base al cálculo actuarial proporcionado por la firma Logaritmo Cía. Ltda., con Registro Profesional N° PEA-2006-003. Al 31 de diciembre del 2016 se actualizó dicho cálculo actuarial con la misma firma especializada.

15. PASIVO DIFERIDO

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos.

Entre los ajustes se optó por utilizar la exención prevista en la NIIF 1 referente a Valor razonable o revaluación como costo atribuido en Propiedades, planta y Equipo, de igual forma se reconocieron Pasivos por Impuestos Diferidos de los Activos Revaluados atendiendo al párrafo 20 de la NIC 12:

PID - Ajuste por exención costo atribuido PPYE	
Partidas	Valor Ajustado
Activos Depreciables PID	\$ 508,909.22
Activos no Depreciables PID	\$ 764,985.38
TOTAL	\$ 1,273,895.21

La tasa impositiva utilizada el momento del reconocimiento del Pasivo por impuestos diferidos fue del 25%, ya que era la tasa impositiva aprobada a la fecha de contabilización.

Desde el reconocimiento inicial hasta inicios del año 2016, la empresa no compensó dicho pasivo debido a la incertidumbre que se manejó en el país por la falta de pronunciamiento de la autoridad Fiscal (Servicio de Rentas Internas).

El 29 de diciembre de 2014 fue publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 405, la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y el 30 de diciembre del mismo año el Reglamento a la Ley antes mencionada, en estos cuerpos normativos se incluye el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos..

Lácteos San Antonio revisó la partida antes mencionada al 31/12/2015 y al 31/12/2016 y ha llegado a las siguientes conclusiones:

Aunque no hubo disposiciones específicas sobre el reconocimiento y liquidación de los pasivos por impuestos diferidos por parte del Servicio de Rentas Internas, la Norma Internacional de Contabilidad 12. "Impuesto a las Ganancias" es clara sobre el manejo del impuesto diferido que surge de los activos revaluados, surgiendo en Ecuador un pasivo ya que dichas ganancias serán tributables al momento de la venta o el consumo (depreciación)

Por ello en lo que respecta a los activos depreciables, el pasivo por impuestos diferidos se debió compensar de la siguiente forma en cada año:

Concepto					
Escenario de compensación al 25% de 2011 a 2015					
2011	2012	2013	2014	2015	
\$ 27,145.41	\$ 41,647.86	\$ 47,230.69	\$ 40,106.56	\$ 34,554.70	
Total					
\$ 190,685.21					

Pero por disposiciones tributarias incluidas en el código de la Producción, Comercio e Inversiones la tasa impositiva del impuesto a la renta bajo paulatinamente en un punto porcentual desde el año 2012 hasta que en el 2014 la tasa se estabilice en el 22%, por lo tanto la compensación hubiese quedado como se muestra a continuación:

Compensación PID tasa vigente en cada ejercicio fiscal					
2011	2012	2013	2014	2015	
\$ 26,059.60	\$ 38,316.03	\$ 41,563.00	\$ 35,293.77	\$ 30,408.14	
24%	23%	22%	22%	22%	
Total					
\$ 171,640.53					

Por ello al 31/12/2015 (01/01/2016) y a la finalización del mismo año la empresa ha decidido corregir el Pasivo por Impuestos Diferidos:

AJUSTE TERRENOS (NO DEPRECIABLES)	\$	764,985.38
AJUSTE OTROS HASTA 2015	\$	190,685.21
AJUSTE POR CAMBIO DE TASA	\$	38,186.95
Compensación PID 2016	\$	27,867.02
TOTAL AJUSTE	\$	1,021,724.57
TOTAL PID RECONOCIDO ORIGINALMENTE	\$	1,273,895.21
QUEDARIA EN PID	\$	252,170.64

16. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de Diciembre del 2016 el capital social de la Compañía según escritura de último aumento de capital, celebrada el 16 de Diciembre del 2010, aprobada con Resolución No SC-DIC-100997 de la Intendencia de Compañías de Cuenca de fecha 28 de Diciembre del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cañar bajo el No. 76 del 29 de Diciembre del mismo año, asciende a US\$ 8.320.271.52 (ocho millones trescientos veinte mil doscientos setenta y un dólares con 52 centavos) conformado por 208.006.788 acciones de US \$ 0.04 cada una, distribuido de la siguiente manera:

SOCIO	Valor US \$	% Participación
Merino Clemencia	2.529.062,12	30,40
Moncayo Alejandrino	25.000,48	0,30
Vasquez Clavijo Carmen	243.593,26	2,93
Molina Vasquez Julio Cesar	121.796,63	1,46
Molina Vasquez Ana	121796.63	1,46
Castro Ignacio	419.922,96	5,05
Moncayo L David	559.974.48	6,73
Moncayo Magdalena	262.274,96	3,15
Vásquez Julia	107.484,12	1,29
Moncayo Marina	124.315,28	1,49
Moncayo Carmita	239.994,00	2,88
Álvarez Patricio	75.238,88	0,90
González Carlos	56.253,64	0,68
Alvarado Bernardo	155.233,84	1,87
Alvarado Fabián	155.101,72	1,86

Jiménez Luís	179.419,32	2,16
Santacruz Lourdes	54.270,00	0,65
Herederos del Sr. Ricardo Verdugo	29.107,96	0,35
Moncayo Rigoberto	282.936,00	3,40
Fernández de Córdova Carlos	14.897,20	0,18
Gonzalez Bernardo	12.149,64	0,15
Gonzalez Lorena	12.149,64	0,15
Gonzales Patricia	10.000,00	0,12
Moncayo Dina	109.042,84	1,31
Moncayo David	109.042,84	1,31
Moncayo Nelly	56.607,04	0,68
Moncayo Miguel S	117.419,76	1,41
Molina Luis	3.579,16	0,04
Flores Jorge	1.077,76	0,01
Aguilar Juan	2.203,36	0,03
Astudillo Francisco	51.762,72	0,62
Muñoz Patricio	558,88	0,01
Alvarado Rafael	125.000,00	1,50
Moncayo Gabriel	125.000,00	1,50
Moncayo Eduardo	110.000,00	1,32
Santacruz Martinez Ruth	54.270,04	0,65
Santacruz Martinez Jhony	400,00	0,01
Santacruz Vasquez Monica	54.270,04	0,65
Santacruz Martinez Eduardo	54.270,04	0,65
Santacruz Martinez Wilson	54.270,00	0,65

Santacruz Martinez Nydia	52.072,24	0,63
Alvarado Astrid	100.000,00	1,20
Molina Maria	100.000,00	1,20
Molina Susana	100.000,00	1,20
Moncayo Leonardo	90.000,00	1,08
Moncayo Dolores	100.000,00	1,20
Calderon Patricia	52.570,04	0,63
Calderon Alvarado Freddy	29.590,32	0,36
Alvarado Xavier	37.500,00	0,45
Alvarado Juan	37.500,00	0,45
Alvarado Lucia	75.906,16	0,91
Coello Jose	50.000,00	0,60
Iglesias Damian	50.000,00	0,60
Moncayo German	35.000,00	0,42
Moncayo Coronel Jaime	50.000,00	0,60
Moncayo Coronel Miguel	43.000,00	0,52
Santacruz Amoroso Ines	3.094,56	0,04
Santacruz Amoroso Martha	3.094,56	0,04
Santacruz Amoroso Lucia	3.094,56	0,04
Santacruz Amoroso Ramiro	3.094,56	0,04
Santacruz Amoroso Isaura	3.094,52	0,04
Calderon Alvarado Diego	27.464,64	0,33
Correa Alvarado Enrique	11.747,92	0,14
Yepez Santacruz Gabriela	25.917,60	0,31
Yepez Santacruz Andrea	25.917,64	0,31

Alvarado Moncayo Leonor	1.805,32	0,02
Loyola Arce Hernan	11.280,00	0,13
Moncayo Espinoza Javier	2.000,00	0,02
Fassler Mettler Betriz	37.478,00	0,45
Fassler Mettler Ana	37.477,96	0,45
Fassler Mettler Rosa	37.477,96	0,45
Fassler Mettler Jose	37.477,96	0,45
Fassler Mettler Martha	37.477,96	0,45
Fassler Mettler Oscar	37.477,96	0,45
Fassler Mettler Regina	37.477,96	0,45
Fassler Mettler Fanny	37.477,96	0,45
Fassler Mettler Paulina	37.477,96	0,45
Fassler Mettler Carlos	37.477,96	0,45
	8.320.271,52	100,00

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece que por lo menos un 10% de la utilidad neta anual del ejercicio sea apropiada para reserva legal de la Empresa hasta que esta alcance al mínimo del 50% del capital suscrito y pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Al 31 de Diciembre del 2016 dichos aportes ascienden a US \$ 5.817.354,46

18. OTRAS RESERVAS

a) Reserva por Revalorización Conversión de NIIFs.

Esta cuenta está compuesta de los siguientes movimientos:

- | | |
|---|-----------------|
| a. Saldo inicial | \$ 3.821.685,61 |
| b. (+) Ajustes corrección de errores provenientes de períodos
Anteriores (Pasivos por Impuestos Diferidos) activos revaluados. | \$ 1.021.724,57 |
| c. Saldo al Final del Período | \$ 4.883.410,18 |

El incremento de esta partida se origina por la compensación del Pasivo por Impuestos Diferidos reconocidos a la fecha de transición y que hasta el 31-12-2015 no se había regularizado.

Una explicación más detallada se puede consultar en la nota explicativa de Impuestos Diferidos.

b) Reserva de Capital

Registra los saldos de la cuenta “Re expresión monetaria” generados por el ajuste de brecha aplicado a las partidas no monetarias al 31 de Diciembre de 1999 y los saldos de la cuenta “Reserva por revalorización del patrimonio” por los ajuste por corrección monetaria del patrimonio, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares efectuados al 31 de Marzo del 2000, de conformidad con lo que determina la NEC 17. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pudiendo ser utilizada para absorción de pérdidas futuras o aumento de capital.

Al 31 de Diciembre del 2016 dichas reservas ascienden a US\$ 844.840,61

19. CÁLCULO DE LAS DEDUCCIONES LEGALES

El cálculo de las deducciones legales sobre las utilidades obtenidas en el ejercicio económico es como sigue:

AÑO 2016

Utilidad antes de deducciones legales (a)	9.602.325,38
15% participación trabajadores (b)	1.440.348,81
Utilidad luego de participación de trabajadores	8.161.976,57
+ Gastos no deducibles	612.222,33
+ Depreciación activos fijos revaluados	126.668,26
- Ingresos excentos	7.104,42

+ 15% pt atribuibles a Ingresos excentos	1.375,86
- Deducciones discapacitados	
Utilidad gravable	8.895.138,60
- 22% impuesto a la renta (c)	1.956.930,49
Base de cálculo Reserva Legal (=a-b-c)	6.205.046,08
- 10% reserva legal	620.501,61
+ Aplicación pasivos diferidos	27.867,02
Utilidad neta del ejercicio	5.612.411,49

20. COSTOS

Se detallan como sigue:

		2016
SUBCUENTAS		US \$
Materia Prima Directa	44.480.007,44	
Inventario Inicial	3.292.889,56	
(+)Compras	42.024.094,35	
(-) Inventario Final	836.976,47	
Materia Prima Indirecta	7.562.002,04	

Mano de Obra	2.599.052,34
Gastos de Fabricación:	11.736.732,05
Transportes y fletes	1.291.735,98
Empaques y embalajes	3.781.439,33
Iva que se carga al gasto	1.964.766,47
Depreciación de activos fijos	1.173.932,18
Mantenimiento maquinaria y equipo	1.122.366,40
Arrendamiento de Maquinaria y Equipo	615.946,00
Gasto Mantenimiento Vehículos	45.474,59
Energía Eléctrica	447.404,93
Jubilación patronal y desahucio	94.033,31
Otros Gastos de Fabricación	1.199.632,86
TOTAL	66.377.793,87

21. GASTOS

Se detallan como sigue:

	2016
SUBCUENTAS	US \$
Gastos de administración	
Rol de pagos	553.028,43
Servicios básicos	78.316,61
Contribuciones, suscripciones, impuestos	269.448,78

Otros Gastos de administración	621.819,93
--------------------------------	------------

Depreciaciones y amortizaciones	
---------------------------------	--

Subtotal	1.522.613,75
-----------------	---------------------

Gastos de ventas

Transporte	3.419.444,72
------------	--------------

Publicidad y propaganda	1.165.085,66
-------------------------	--------------

Depreciaciones y amortizaciones	380.344,73
---------------------------------	------------

Otros gastos	576.154,14
--------------	------------

Provisión cuentas incobrables	29.680,68
-------------------------------	-----------

Subtotal	5.570.709,93
-----------------	---------------------

Gastos financieros	689.340,71
---------------------------	-------------------

Gastos no deducibles	569.053,09
-----------------------------	-------------------

TOTAL	8.351.717,48
--------------	---------------------



Alejandrino Moncayo
Gerente General



Gustavo Loyola
Contador General