

CORPORACIÓN ALIMENTARIA PEÑASANTA, S.A.

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, 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 la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su 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, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

José M Solé Farré

11 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 09/17/00250
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

CORPORACIÓN ALIMENTARIA PEÑASANTA, S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e Informe de Gestión del ejercicio 2016

BU.

4

Nota

- Balance
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de ingresos y gastos reconocidos
- Estado total de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Memoria de las cuentas anuales
- 1 Información general
- 2 Bases de presentación
- 3 Criterios contables
 - 3.1 Inmovilizado intangible
 - 3.2 Inmovilizado material
 - 3.3 Inversiones inmobiliarias
 - 3.4 Costes por intereses
 - 3.5 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros
 - 3.6 Activos financieros
 - 3.7 Existencias
 - 3.8 Efectivo y equivalentes al efectivo
 - 3.9 Patrimonio neto
 - 3.10 Pasivos financieros
 - 3.11 Subvenciones recibidas
 - 3.12 Impuestos corrientes y diferidos
 - 3.13 Prestaciones a los empleados
 - 3.14 Provisiones y pasivos contingentes
 - 3.15 Reconocimiento de ingresos
 - 3.16 Arrendamientos
 - 3.17 Transacciones en moneda extranjera
 - 3.18 Transacciones entre partes vinculadas
 - 3.19 Medio ambiente
- 4 Gestión del riesgo financiero
 - 4.1 Factores de riesgo financiero
 - 4.2 Estimación del valor razonable
- 5 Inmovilizado intangible
- 6 Inmovilizado material
- 7 Inversiones inmobiliarias
- 8 Análisis de instrumentos financieros
 - 8.1 Análisis por categorías
 - 8.2 Análisis por vencimientos
- 9 Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas
- 10 Préstamos y partidas a cobrar
- 11 Existencias
- 12 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- 13 Capital y prima de emisión
- 14 Reservas y resultados de ejercicios anteriores
- 15 Resultado del ejercicio
- 16 Subvenciones, donaciones y legados recibidos
- 17 Débitos y partidas a pagar
- 18 Provisiones y periodificaciones de pasivo
- 19 Impuestos diferidos
- 20 Ingresos y gastos
- 21 Resultado financiero
- 22 Flujos de efectivo de las actividades de explotación
- 23 Flujos de efectivo de las actividades de inversión
- 24 Flujos de efectivo de las actividades de financiación
- 25 Contingencias
- 26 Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección
- 27 Otras operaciones con partes vinculadas
- 28 Información sobre medio ambiente
- 29 Derechos de emisión de gases de efecto invernadero
- 30 Hechos posteriores al cierre
- 31 Honorarios de auditores de cuentas

30.



Balance al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre	
		2016	2015
ACTIVO NO CORRIENTE		154.924	161.443
Inmovilizado intangible	5	2.114	4.754
Gastos de investigación y desarrollo		532	922
Patentes, licencias, marcas y similares		20	146
Fondo de comercio		1.362	2.250
Aplicaciones informáticas		200	270
Otro inmovilizado intangible	29	-	1.166
Inmovilizado material	6	90.101	94.987
Terrenos y construcciones		46.993	48.186
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		39.950	44.994
Inmovilizado en curso		3.158	1.807
Inversiones inmobiliarias	7	5.107	5.107
Terrenos		2.572	2.572
Construcciones		2.535	2.535
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	30.780	30.705
Instrumentos de patrimonio		30.780	30.705
Inversiones financieras a largo plazo	8-10	3.194	147
Créditos a terceros		41	41
Valores representativos de deuda		-	100
Otros activos financieros		3.153	6
Activos por impuesto diferido	19	23.628	25.743
ACTIVO CORRIENTE		188.728	194.416
Existencias	11	50.842	51.860
Mrecaderías		8.682	7.448
Materias primas y otros aprovisionamientos		11.346	9.924
Productos en curso		1.156	799
Productos terminados		29.445	33.563
Anticipos proveedores		213	126
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8-10	105.817	94.732
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		86.209	75.512
Clientes, empresas del grupo y asociadas	27	8.582	6.685
Deudores, empresas del grupo y asociadas	27	635	944
Deudores varios		1.500	1.571
Otros créditos con las Administraciones Públicas		8.891	10.020
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8-10-27	1.472	2.867
Créditos a empresas		1.472	2.867
Inversiones financieras a corto plazo	8-10	20.515	35.562
Instrumentos de patrimonio		5.400	2.400
Otros activos financieros		15.115	33.162
Periodificaciones a corto plazo		2.011	2.360
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	8.071	7.035
TOTAL ACTIVO		343.652	355.859

B.V.



Balance al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de euros)

<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
PATRIMONIO NETO		186.708	179.933
Fondos propios		184.733	177.691
Capital	13	92.317	92.317
Prima de emisión	13	7.938	7.938
Reservas	14	71.463	68.345
Acciones y participaciones en patrimonio propias	13	(35)	(35)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del ejercicio	15	13.050	9.126
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	1.975	2.242
PASIVO NO CORRIENTE		26.815	35.176
Provisiones a largo plazo	18	4.606	4.534
Actuaciones medioambientales	29	334	332
Provisiones por reestructuración		2.447	2.694
Otras provisiones		1.825	1.508
Deudas a largo plazo	8-17	21.302	29.647
Deudas con entidades de crédito		19.765	27.146
Acreedores por arrendamiento financiero		444	617
Otros pasivos financieros		1.093	1.884
Pasivos por impuesto diferido	19	907	995
PASIVO CORRIENTE		130.129	140.750
Provisiones a corto plazo	18	10.787	12.617
Deudas a corto plazo	8-17	9.826	23.185
Deudas con entidades de crédito		8.589	22.022
Acreedores por arrendamiento financiero		175	176
Otros pasivos financieros		1.062	987
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8-17-27	12.638	8.445
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8-17	94.226	94.335
Proveedores		59.741	60.240
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	27	26.001	23.126
Acreedores varios		371	358
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		5.902	7.707
Otras deudas con las Administraciones Públicas		2.211	2.904
Periodificaciones a corto plazo		2.652	2.168
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		343.652	355.859

BV



Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Expresada en miles de euros)

	Nota	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2016	2015
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	20	659.539	667.476
Ventas		652.980	659.167
Prestaciones de servicios		6.559	8.309
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	11	(3.761)	1.510
Aprovisionamientos	20	(436.291)	(450.971)
Consumo de mercaderías		(73.855)	(77.347)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(362.261)	(373.624)
Trabajos realizados por otras empresas		-	-
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(175)	-
Otros ingresos de explotación		6.294	5.608
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		6.047	5.391
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		247	217
Gastos de personal	20	(48.702)	(47.752)
Sueldos, salarios y asimilados		(36.517)	(35.589)
Cargas sociales		(12.185)	(12.163)
Otros gastos de explotación		(147.949)	(150.106)
Servicios exteriores		(145.098)	(147.040)
Tributos		(2.532)	(2.672)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10	24	(64)
Otros gastos de gestión corriente		(343)	(330)
Amortización del inmovilizado	5,6,7,20	(13.678)	(15.628)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	16	1.230	1.927
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	20	901	1.091
Resultados por enajenaciones y otras		901	1.091
Otros resultados		(415)	(331)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		17.168	12.824
Ingresos financieros	22	786	1.430
Gastos financieros		(822)	(1.178)
Diferencias de cambio		(197)	-
RESULTADO FINANCIERO	21	(233)	252
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		16.935	13.076
Impuestos sobre beneficios	20	(3.885)	(3.950)
RESULTADO DEL EJERCICIO	15	13.050	9.126

RV.


Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	Ejercicio terminado el 31 de diciembre 2016	2015
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		13.050	9.126
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	652	88
Ingresos a distribuir por derechos emisión de gases de efecto invernadero	16	210	203
Otras regularizaciones	16	165	(57)
Efecto impositivo por resto de ingresos y gastos	19	(216)	(81)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		811	153
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	(1.230)	(1.927)
Ingresos a distribuir por derechos emisión de gases de efecto invernadero	16-29	(208)	(208)
Efecto impositivo	19	360	598
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(1.078)	(1.537)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		12.783	7.742

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
SALDO, FINAL AÑO 2014	92.317	7.938	111.735	(35)	(1.100)	8.593	3.626	223.074
Ajuste por cambio de criterio en el ejercicio 2014 y anteriores (Nota 2.e)	-	-	(4.083)	-	-	-	-	(4.083)
SALDO AJUSTADO INICIO AÑO 2015	92.317	7.938	107.652	(35)	(1.100)	8.593	3.626	218.991
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	9.126	(1.384)	7.742
Operaciones con socios y propietarios	-	-	(42.500)	-	-	(4.300)	-	(46.800)
Distribución dividendos	-	-	3.193	-	1.100	(4.293)	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO, FINAL AÑO 2015	92.317	7.938	68.345	(35)	-	9.126	2.242	179.933
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	13.050	(267)	12.783
Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	(6.008)	-	(6.008)
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	(3.118)	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	3.118	-	-	-	-	-
SALDO, FINAL AÑO 2016	92.317	7.938	71.463	(35)	-	13.050	1.975	186.708

BV.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en miles de euros)

	Nota	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	22	33.064	31.154
Resultado del ejercicio antes de impuestos		16.935	13.076
Ajustes del resultado		11.736	13.849
Cambios en el capital corriente		7.095	5.894
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(2.702)	(1.665)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	23	(6.866)	(4.235)
Pagos por inversiones		(8.295)	(5.096)
Cobros por desinversiones		1.429	861
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	24	(25.162)	(29.057)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		1.168	88
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(20.322)	17.655
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(6.008)	(46.800)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		1.036	(2.138)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		7.035	9.173
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		8.071	7.035

BV.



1. Información general

Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A. (antes Lácteos Gijón, S.A.), en adelante CAPSA, sociedad dominante del Grupo Corporación Alimentaria Peñasanta, fue constituida el 23 de mayo de 1984 bajo la denominación de Distribuidora Murciana de Lácteos, S.L. Constituye básicamente su objeto social la fabricación y la comercialización de productos lácteos. Asimismo, la Sociedad presta servicios de suministro de energía termoeléctrica. En el ejercicio 1997 se procedió a la fusión por absorción de Celbasa Ato, S.A. (ATO) y Lacto Agrícola Rodríguez, S.A. (LARSA). En el transcurso del ejercicio 2001 se procedió a la fusión por absorción de las sociedades Yogures Andaluces, S.A. (YOGAN) y Sociedad de Asesoramiento Técnico, S.L. Los datos referentes a dichas operaciones se muestran en las respectivas cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 2001. En el ejercicio 2004 se procedió a la fusión por absorción de las sociedades Capsa Técnica, S.A., C.R.L.C., S.A., Sociedad de Ventas CLAS, S.L., Sociedad de Ventas ATO, S.L., Sociedad de Ventas Larsa, S.L. y Vallisoletana de Alimentación, S.A. Los datos referentes a esta operación se muestran en las cuentas anuales del ejercicio 2004. Asimismo, en el ejercicio 2006 se procedió a la fusión por absorción de las sociedades Sociedad Agrofinanciera, S.A., Vega de Oro, S.A. y Central Lechera de Pontevedra, S.A. Los datos referentes a esta última operación se muestran en las cuentas anuales del ejercicio 2006. En el ejercicio 2013 se procedió a la fusión por absorción de las sociedades Lácteos Zarzalejo, S.L.U. e Innova Food Ingredients I.F.I., S.A.U. Los datos referentes a esta última operación se muestran en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

El Grupo está controlado por Central Lechera Asturiana, SAT, constituida el 15 de junio de 1982, que posee el 81,53%.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, y las incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 y Real Decreto 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en esta memoria se muestran en miles de euros.

Estas cuentas anuales se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, considerando los Administradores que las mismas serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Principios contables

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados, descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, excepto por algunos importes correspondientes al ejercicio 2015 que han sido reexpresados con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual (Ver Nota 2.d.). Esta reexpresión ha comportado:

	Miles de euros	
	D	(H)
Amortización inmovilizado intangible	888	
Amortización acumulada		6.627
Reservas	5.739	
Reservas		1.656
Activo diferido	1.183	
Pasivo diferido	473	

BU.



d) Cambios en criterios contables

Con fecha 17 de diciembre de 2016 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre.

Los cambios afectan principalmente a las siguientes partidas:

- a) Fondo de comercio.
- b) Reserva por Fondo de comercio.
- c) Derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Las principales diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2015 y los aplicados en el 2016 que han afectado a la sociedad son los siguientes:

(i) Fondo de comercio y reserva por fondo de comercio

El fondo de comercio ha pasado a ser amortizable durante su vida que, a falta de prueba en contrario, se presume que es de diez años y su recuperación es lineal.

Se mantiene la regla que establece que el deterioro del fondo de comercio sigue siendo irreversible.

La reserva por fondo de comercio que tenía un saldo al 1 de enero de 2016 de 2.443 miles de euros, se ha empleado en el cálculo de la amortización acumulada del fondo de comercio a tal fecha.

Opción alternativa contra reservas. adaptando comparativas

Conforme a lo dispuesto en el apartado 2 de la Disposición transitoria única y la Disposición adicional segunda del Real Decreto 602/2016 la sociedad ha optado por calcular el efecto de la modificación en la vida útil de los activos intangibles que previamente se consideraban de vida útil indefinida y del fondo de comercio desde la fecha de adquisición de estos activos contra reservas incluyendo la reserva por fondo de comercio y ajustando la información comparativa, de modo que, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de las cuentas anuales, se incluyen además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de la opción alternativa del Real Decreto 602/2016. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior en relación con tales partidas difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2015 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio.

A estos efectos, en los casos de fondos de comercio o intangibles de vida útil indefinida anteriores a la primera aplicación del PGC 2007, se ha considerado en el cálculo como fecha de adquisición el 1 de enero de 2008, momento en el que se dejaron de amortizar, considerando la opción de equivalencia de la transición al Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

El cargo por amortización resultante de aplicar este criterio al valor inicial del elemento patrimonial se ha minorado en la pérdida por deterioro reconocida desde la fecha de adquisición en la que se inicia el cómputo de los diez años.

A fin de presentar la información financiera comparativa, y como consecuencia del cambio normativo se han reexpresado las cifras del ejercicio 2015 de los siguientes epígrafes de las cuentas anuales:

BV.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Descripción	Aprobado	Impacto cambio normativo	Adaptado
Inmovilizado intangible	11.381	(6.627)	4.754
Fondo de comercio	37.247	-	37.247
Amortización fondo de comercio	(28.370)	(6.627)	(34.997)
Activos por Impuesto diferido	24.560	1.183	25.743
Pasivos por impuesto diferido	1.468	(473)	995
Fondos propios	182.662	(4.971)	177.691
Reservas	72.428	(4.083)	68.345
Resultado del ejercicio	10.014	(888)	9.126
Amortización del inmovilizado	(14.740)	(888)	(15.628)

(ii) Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016, todos los derechos de emisión de gases de efecto invernadero adquiridos, tanto los destinados a cancelar obligaciones como los que se mantengan con el propósito de ser vendidos se muestran clasificados en las existencias cuando previamente se incluían en el inmovilizado intangible como activos no amortizables.

e) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

f) Cuentas anuales consolidadas

La Sociedad es dominante de un grupo de Sociedades de acuerdo con el Real Decreto 1159/2010 del 17 de septiembre, por lo que está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Corporación Alimentaria Peñasanta han sido formuladas el 30 de marzo de 2017 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Asturias.

g) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

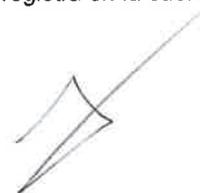
La preparación de las cuentas anuales requiere que la Dirección realice estimaciones y supuestos que pueden afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados. Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables bajo los hechos y circunstancias considerados a la fecha de balance, el resultado de los cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de otra manera de forma inmediata. Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente de la estimada.

Las estimaciones contables son consideradas si su naturaleza, supuestos e impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo son significativos. Se detallan a continuación las principales estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad.

Inversiones en instrumentos de patrimonio

Las posibles correcciones valorativas se realizan en base a su valor recuperable, que salvo mejor evidencia se estima tomando en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

BV.



Impuesto sobre Sociedades y activos por impuestos diferidos

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad. La Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a la existencia de bases imponibles futuras contra las que sea posible realizar dichos activos.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando es probable que una obligación presente, fruto de sucesos pasados, dé lugar a una salida de recursos y el importe de la obligación se puede estimar de forma fiable. Para cumplir con los requisitos de la norma contable se hacen necesarias estimaciones significativas. La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones, evaluando toda la información y los hechos relevantes, la probabilidad de ocurrencia de las contingencias, así como el importe del pasivo a liquidar a futuro.

Valor razonable de instrumentos financieros no cotizados

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros), que no se negocian en un mercado activo, a través de estimaciones basadas en la selección de métodos e hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance.

Vidas útiles de los elementos de inmovilizado material y activos intangibles

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su inmovilizado material y activos intangibles. Las vidas útiles se estiman en relación con el periodo en que los elementos vayan a generar beneficios económicos. La Sociedad revisa en cada cierre las vidas útiles del inmovilizado y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas, el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva a partir del ejercicio en que se realiza el cambio.

El valor del fondo de comercio, a los efectos de estimar la necesidad de realizar correcciones por deterioro de valor, se determina en base a los flujos de efectivo descontados. Dichas estimaciones dependen, entre otros, de la evolución futura del sector en el que opera la Sociedad.

3. Criterios contables

3.1 Inmovilizado intangible

a) Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos en la operación. En consecuencia, el fondo de comercio sólo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso y corresponda a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGEs que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

El fondo de comercio reconocido por separado se amortiza linealmente durante su vida útil estimada y se somete a pruebas por deterioro del valor anualmente, valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las UGE a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

b) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 5 años.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.5).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

c) Licencias y marcas

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada (de 5 a 10 años).

d) Aplicaciones informáticas

Se incluyen bajo este concepto los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos, únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios. Estos costes se amortizan de forma lineal en cuatro anualidades. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen. Asimismo, se dotan las oportunas provisiones en el momento que se pone de manifiesto algún tipo de obsolescencia técnica de los mismos.

3.2 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Los recambios asociados al inmovilizado se contabilizan como inmovilizado material amortizándose en la misma vida útil del activo con el que están relacionados.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

Los coeficientes de amortización utilizados en el cálculo de la depreciación experimentada por los elementos que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	<u>Coeficiente %</u>
Construcciones	2-9
Instalaciones técnicas y maquinaria	5-13
Utillaje	10-33
Otras instalaciones y mobiliario	6-13
Equipos para procesos de información	10-28
Elementos de transporte	9-19
Otro inmovilizado	5-12

BV.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.5).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.3. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden terrenos y construcciones en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos (10 a 50 años).

3.4. Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

3.5. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como es el caso del fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

3.6. Activos financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

BV.



b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que fuese significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha de balance que se clasifican como activos corrientes. Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

c) Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

d) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

e) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido sustancialmente los riesgos de insolvencia y de mora. En este sentido, es política de la Sociedad eliminar del balance los saldos deudores cedidos como consecuencia de contratos de factoring sin recurso, al entender que se han traspasado sustancialmente los riesgos y recompensas de los mencionados derechos de cobro. Asimismo, la Sociedad efectúa una provisión de intereses, de acuerdo con la mejor estimación posible, por el coste financiero que se devenga en estos contratos entre el momento de cesión de los derechos de cobro y el cobro efectivo de la deuda por la entidad financiera.

3.7 Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina en función del producto y aplicándose los siguientes métodos de valoración:

- Materias primas: precio última factura cuyo resultado no difiere de forma significativa del método FIFO.
- Otros aprovisionamientos: precio promedio de adquisición.
- Productos terminados: coste de producción.

BV.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye el coste de las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

3.8 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los descubiertos bancarios.

3.9 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.10 Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

3.11 Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los

BV. 

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.

Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.12 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias. Asimismo, en cada cierre de ejercicio se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

La Sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada desde el ejercicio 1998. Al cierre del ejercicio 2015 las sociedades que conformaban el grupo consolidado fiscal eran: Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A., Cueva del Molín, S.L.U., Vidreres Llet, S.L. y Gestión y Optimización de Flujos de Mercancía, S.L.

Con fecha 22 de diciembre de 2015 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó optar para el ejercicio 2016 y siguientes, por el régimen de tributación consolidado junto con Central Lechera Asturiana S.A.T. y el resto de las sociedades participadas por esta última que ejerciten esta opción tributaria. Dicho acuerdo fue comunicado a la Administración Tributaria el 30 de diciembre de 2015. Al cierre del ejercicio 2016 las sociedades que forman parte del Grupo consolidado fiscal son: Corporación Alimentaria Peñasanta, Cueva del Molín, S.L.U. y Gestión y Optimización de Flujos de Mercancía, S.L. siendo la cabecera del mismo Central Lechera Asturiana, S.A.T.

3.13 Prestaciones a los empleados

a) Premios de jubilación y obligaciones similares

Los compromisos por premios de jubilación previstos en convenio colectivo se encuentran externalizados con una compañía aseguradora, para lo cual se satisface anualmente una prima de seguros que recoge el importe del compromiso devengado en el ejercicio. El importe de la prima del ejercicio 2016 se encuentra provisionado a 31 de diciembre de 2016 por 260 miles de euros (2015: 414 miles de euros).

El valor de los pagos a realizar por el personal incluido en los planes de jubilaciones anticipadas y por otras obligaciones relacionadas, se provisiona con cargo a resultados en la fecha en que el personal deja de prestar sus servicios.

BV



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

b) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

3.14 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad 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 y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen pagos a los empleados por despido. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 25).

3.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han entregado los productos al distribuidor, el distribuidor tiene total discreción sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del distribuidor. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al distribuidor, y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Los productos se venden con descuentos por volumen de compra y los clientes tienen derecho a devolver los productos con defectos de calidad o deteriorados. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en las plantillas comerciales, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Las ventas se realizan con un período medio de cobro que está en línea con la práctica del mercado.

b) Prestación de servicios

Las prestaciones de servicios recogen los ingresos derivados de la producción de energía termoeléctrica de una planta de cogeneración con el fin de atender las demandas de energía eléctrica de terceros.

c) Ingresos por intereses

BU. 

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

d) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

3.16 Arrendamientos

a) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento (Nota 5.d y 6.f).

3.17 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.18 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio la Sociedad sigue el siguiente criterio:

a) En las operaciones entre empresas del Grupo en las que interviene la sociedad dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo o Subgrupo.

BU



b) En el caso de operaciones entre otras empresas del Grupo, los elementos patrimoniales del negocio se valoran por sus valores contables en sus cuentas anuales individuales antes de la operación.

La diferencia que se pudiera poner de manifiesto se registra en reservas.

3.19 Medio ambiente

Los gastos derivados de las actuaciones encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

4. **Gestión del riesgo financiero**

4.1 Factores de riesgo financiero

La Sociedad está expuesta a diversos riesgos de carácter financiero, ya sea por las variaciones de los tipos de interés, el riesgo de liquidez o el riesgo de crédito.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

a) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos. Los recursos ajenos emitidos están todos referenciados a tipos variables que exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo a través de permutas financieras de tipo de interés y mediante la formalización de depósitos remunerados a tipos variables superiores a los recursos ajenos.

El impacto sobre el resultado de variaciones del tipo de interés no supondría un efecto significativo debido a la gestión del riesgo realizada por la Sociedad.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito comercial, derivado de la posibilidad de que la contraparte falle a la hora de cumplir sus obligaciones, está controlado a través de políticas que aseguran que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado respecto a los cuales, se establecen los correspondientes análisis de solvencia y en base a los cuales se asignan los correspondientes límites de crédito. La Sociedad utiliza pólizas de seguro para cubrir el riesgo de impago de las deudas de clientes.

Para mitigar el riesgo de crédito derivado de posiciones financieras, la colocación de los excedentes de tesorería se realiza en bancos e instituciones financieras de alta solvencia.

c) Riesgo de liquidez

La política de gestión del riesgo de liquidez de la Sociedad se basa en mantener un margen suficiente en efectivo y disponibilidad de financiación de recursos ajenos. El Departamento de Tesorería tiene el objetivo de asegurar el mantenimiento de una disponibilidad inmediata de líneas de crédito. Tal y como se indica en la Nota 17, al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad mantiene líneas de crédito no dispuestas por importe de 8.616 miles de euros (2015: 10.738 miles de euros). Con todo ello garantiza el cumplimiento de los compromisos de pago sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas.

BU.



4.2. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en inmovilizado intangible es el siguiente:

	Miles de Euros					Total
	Gastos de investigación y desarrollo	Patentes, licencias y marcas	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado	
Saldo a 1-1-2015	1.471	194	8.877	427	555	11.524
Coste	3.467	3.792	8.877	14.399	555	31.090
Amortización acumulada	(1.996)	(3.021)	-	(13.972)	-	(18.989)
Pérdidas por deterioro	-	(577)	-	-	-	(577)
Valor contable	1.471	194	8.877	427	555	11.524
Altas	23	-	-	71	905	999
Bajas	-	-	-	-	(294)	(294)
Trasposos	-	-	-	21	-	21
Dotación para amortización	(572)	(48)	(888)	(249)	-	(1.757)
Amortización retrospectiva	-	-	(5.739)	-	-	(5.739)
Saldo a 31-12-2015	922	146	2.250	270	1.166	4.754
Coste	3.490	3.792	8.877	14.491	1.166	31.816
Amortización acumulada	(2.568)	(3.069)	(6.627)	(14.221)	-	(26.485)
Pérdidas por deterioro	-	(577)	-	-	-	(577)
Valor contable a 31-12-2015	922	146	2.250	270	1.166	4.754
Altas	73	-	-	45	-	118
Bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	19	-	19
Dotación para amortización	(463)	(35)	(888)	(134)	-	(1.520)
Pérdidas por deterioro	-	(91)	-	-	-	(91)
Otros movimientos	-	-	-	-	(1.166)	(1.166)
Saldo a 31-12-2016	532	20	1.362	200	-	2.114
Coste	3.563	3.792	8.877	14.555	-	30.787
Amortización acumulada	(3.031)	(3.104)	(7.515)	(14.355)	-	(28.005)
Pérdidas por deterioro	-	(668)	-	-	-	(668)
Valor contable a 31-12-2016	532	20	1.362	200	-	2.114

a) Pérdidas por deterioro de inmovilizados intangibles individuales

Al 31 de diciembre de 2016 existe inmovilizado intangible totalmente deteriorado por importe de 668 miles de euros (2015: 577 miles de euros) cuyo valor de coste asciende a 3.052 miles de euros (2015: 2.961 miles de euros) y cuya amortización acumulada es de 2.384 miles de euros (2015: 2.384 miles de euros). Estas correcciones valorativas corresponden a marcas propiedad de la Sociedad que han dejado de ser utilizadas.

b) Fondo de comercio

El fondo de comercio fue adquirido a un tercero mediante un contrato de cesión por importe de 8.877 miles de euros con fecha 26 de junio de 2008. Dicho fondo de comercio está totalmente vinculado a las operaciones realizadas por la Sociedad en las Islas Canarias.

BSV



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

El importe recuperable del fondo de comercio, que se amortiza en 10 años, se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos financieros para las operaciones realizadas en las Islas Canarias aprobados por la Dirección de la Sociedad.

La Dirección determina el resultado de explotación menos amortizaciones presupuestadas en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado. Los tipos de descuento usados son después de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con el negocio de la Sociedad. La tasa de descuento aplicada ha sido de 5,14% (2015: 5,52%).

c) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 existe inmovilizado intangible, todavía en uso y totalmente amortizado, con un coste contable de 17.355 miles de euros (2015: 15.950 miles de euros).

d) Arrendamiento operativo

Central Lechera Asturiana, S.A.T. tiene arrendada la marca "Central Lechera Asturiana" a la Sociedad bajo arrendamiento operativo.

Con fecha 22 de diciembre de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el acuerdo alcanzado entre los accionistas principales de la Sociedad para establecer el canon a satisfacer a Central Lechera Asturiana, S.A.T. Conforme a lo acordado, el canon aplicable para el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 18 de febrero de 2027, se fijó en una cantidad variable dependiendo del beneficio después de impuestos de la Sociedad. El importe máximo de este canon asciende a 3,3 millones de euros en el caso que el beneficio después de impuestos sea superior o igual a 5 millones de euros y el importe mínimo asciende a 2,25 millones de euros en el caso de que el beneficio después de impuestos sea menor de 2 millones de euros (dichos importes serán objeto de revisión anual con el IPC correspondiente). Este acuerdo fue formalizado en un contrato privado con fecha 23 de diciembre de 2015.

El gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 por el alquiler de la marca ha ascendido a 3.300 miles de euros (2015: 3.300 miles de euros).

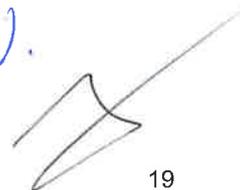
e) Gastos de investigación y desarrollo

El importe total de los desembolsos por investigación y desarrollo que se han reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2016 asciende a 73 miles de euros (2015: 23 miles de euros).

f) Gastos de emisión efecto invernadero (Otro inmovilizado)

Para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016, todos los derechos de emisión de gases de efecto invernadero adquiridos, tanto los destinados a cancelar obligaciones como los que se mantengan con el propósito de ser vendidos se muestran clasificados en las existencias cuando previamente se incluían en el inmovilizado intangible como activos no amortizables (Nota 2.d, Nota 11 y Nota 29).

BV.



6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en inmovilizado material es el siguiente:

	Miles de Euros			Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	
Saldo a 1-1-2015	49.926	54.751	735	105.412
Coste	73.555	235.224	735	309.514
Amortización acumulada	(22.932)	(178.707)	-	(201.639)
Pérdidas por deterioro	(697)	(1.766)	-	(2.463)
Valor contable	49.926	54.751	735	105.412
Altas	17	2.274	1.806	4.097
Bajas	-	(459)	-	(459)
Trasposos inmovilizado material	30	683	(734)	(21)
Dotación para amortización	(1.496)	(12.375)	-	(13.871)
Bajas de amortización	(291)	-	-	(291)
Bajas de deterioro	-	120	-	120
Saldo a 31-12-2015	48.186	44.994	1.807	94.987
Coste	73.602	237.722	1.807	313.131
Amortización acumulada	(24.719)	(190.962)	-	(215.681)
Pérdidas por deterioro	(697)	(1.766)	-	(2.463)
Valor contable a 31-12-2015	48.186	44.994	1.807	94.987
Altas	413	4.676	3.088	8.177
Bajas	(619)	(2.319)	-	(2.938)
Trasposos inmovilizado material	136	1.582	(1.737)	(19)
Dotación para amortización	(1.507)	(10.651)	-	(12.158)
Bajas de amortización	384	1.359	-	1.743
Bajas de deterioro	-	309	-	309
Saldo a 31-12-2016	46.993	39.950	3.158	90.101
Coste	73.532	241.661	3.158	318.351
Amortización acumulada	(25.842)	(200.254)	-	(226.096)
Pérdidas por deterioro	(697)	(1.457)	-	(2.154)
Valor contable a 31-12-2016	46.993	39.950	3.158	90.101

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene registrados en el epígrafe de "Terrenos y construcciones" terrenos por importe total de 21.063 miles de euros (21.063 miles de euros en 2015).

a) Pérdidas por deterioro

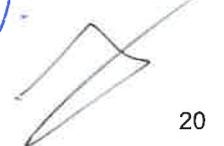
El deterioro registrado por importe de 2.154 miles de euros corresponde a la depreciación estimada, al objeto de adecuar el valor contable de ciertos elementos a su valor real, determinado en función de su uso o de su valor neto de realización.

Al 31 de diciembre de 2016 el valor de coste de dichos elementos asciende a 4.243 miles de euros (2015: 5.245 miles de euros), y su amortización acumulada es de 2.090 miles de euros (2015: 2.782 miles de euros).

b) Bienes adquiridos a empresas del Grupo y asociadas:

Durante el ejercicio 2016 y 2015 la Sociedad no ha realizado transacciones de bienes con empresas del grupo y asociadas.

BV.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

c) Alta de elementos

Las altas de inmovilizado en curso del ejercicio 2016 se corresponden con varios proyectos de la Sociedad, entre los que destaca el plan de remodelación de la planta de quesos de Villagarcía.

Las altas de inmovilizado en curso del ejercicio 2015 se correspondieron con varios proyectos de la Sociedad, entre los que destaca el proyecto de remodelación de las instalaciones de la planta de Villagarcía y el proyecto para la optimización de la generación de vapor y consumo eléctrico.

d) Bajas de inmovilizado

Las bajas del ejercicio 2016 se corresponden, principalmente, a una máquina encajonadora de la planta de Zarzalejo, así como, a la venta de las delegaciones de Málaga y Córdoba.

Las bajas del ejercicio 2015 correspondían principalmente a una máquina destinada a la envoltura de mantequilla.

e) Bienes totalmente amortizados

El importe de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Elementos	Miles de euros	
	2016	2015
Construcciones	5.243	4.786
Maquinaria	116.568	100.888
Instalaciones técnicas	2.625	1.668
Utilillaje	4.051	4.051
Mobiliario	2.209	2.121
Equipos para procesos de información	6.961	6.866
Elementos de transporte	190	190
Otro inmovilizado	1.324	1.250
	139.171	121.820

f) Bienes bajo arrendamiento operativo

En el epígrafe de servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes principalmente al alquiler de locales y palets por importe de 7.770 miles de euros (2015: 8.024 miles de euros).

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Hasta 1 año	7.281	7.488
Entre 1 y 5 años	2.085	1.998
	9.366	9.486

g) Seguros

Es política de la Sociedad contratar las pólizas de seguros necesarias para cubrir los riesgos de siniestro de su inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

h) Compromisos de compra

Al 31 de diciembre de 2016 existen compromisos de compra de inmovilizado material por importe de 2.167 miles de euros (2015: 3.166 miles de euros).

i) Inmovilizado material no afecto a la explotación

Al 31 de diciembre de 2016 existen elementos del inmovilizado material con un coste de 367 miles de euros (799 miles de euros en 2015) y amortización acumulada de 152 miles de euros (536 miles de euros en 2015) correspondientes a varias delegaciones no afectas a la explotación.

7. **Inversiones inmobiliarias**



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

	Miles de euros	
	2016	2015
Terrenos	2.572	2.572
Construcciones	2.535	2.535
	5.107	5.107

Las inversiones inmobiliarias comprenden terrenos y construcciones en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas o plusvalías y que no están ocupadas por la Sociedad.

El detalle y los movimientos de las inversiones inmobiliarias se muestran en la tabla siguiente:

	Miles de euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Saldo a 1-1-2015	2.572	2.244	4.816
Coste	2.572	5.973	8.545
Amortización acumulada	-	(3.729)	(3.729)
Valor contable	2.572	2.244	4.816
Bajas	-	-	-
Dotación para la amortización	-	-	-
Trasposos de amortización	-	291	291
Saldo a 31-12-2015	2.572	2.535	5.107
Coste	2.572	5.973	8.545
Amortización acumulada	-	(3.438)	(3.438)
Valor contable 31-12-2015	2.572	2.535	5.107
Bajas	-	-	-
Dotación para la amortización	-	-	-
Trasposos de amortización	-	-	-
Saldo 31-12-2016	2.572	2.535	5.107
Coste	2.572	2.535	5.107
Amortización acumulada	-	-	-
Valor contable a 31-12-2016	2.572	2.535	5.107

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no posee bienes totalmente amortizados y que se encuentren en uso bajo la categoría de inversiones inmobiliarias.

b) Seguros

Es política de la Sociedad contratar las pólizas de seguros necesarias para cubrir los riesgos de siniestro de sus inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

B.V.



8. Análisis de instrumentos financieros

8.1. Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 9), y créditos y deudas con Administraciones Públicas, es el siguiente:

Ejercicio 2016:

	Miles de Euros				
	Activos financieros a largo plazo		Activos financieros a corto plazo		Total
	Instrumentos patrimonio	Créditos Otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos Otros	
Créditos y partidas a cobrar (Nota 10)	-	41	-	113.513	113.554
Otros activos financieros	-	3.153	5.400	-	8.553
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-
	-	3.194	5.400	113.513	122.107

Ejercicio 2015:

	Miles de Euros				
	Activos financieros a largo plazo		Activos financieros a corto plazo		Total
	Instrumentos patrimonio	Créditos Otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos Otros	
Créditos y partidas a cobrar (Nota 10)	-	41	-	120.741	120.782
Otros activos financieros	-	6	2.400	-	2.406
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	100	-	-	100
	-	147	2.400	120.741	123.288

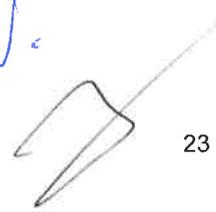
Ejercicio 2016:

	Miles de Euros				
	Pasivos financieros a largo plazo		Pasivos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros	Deudas con entidades de crédito	Otros	
Débitos y partidas a pagar (Nota 17)	19.765	1.537	8.589	105.890	135.781

Ejercicio 2015:

	Miles de Euros				
	Pasivos financieros a largo plazo		Pasivos financieros a corto plazo		Total
	Deudas con entidades de crédito	Otros	Deudas con entidades de crédito	Otros	
Débitos y partidas a pagar (Nota 17)	27.146	2.501	22.022	101.039	152.708

BV



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

8.2. Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Ejercicio 2016:

Miles de Euros							
Activos financieros							
	2017	2018	2019	2020	2021	Años siguientes	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:							
- Créditos a empresas	1.472	-	-	-	-	-	1.472
Otras inversiones financieras:							
- Créditos a terceros	-	-	-	-	-	41	41
- Otros activos financieros	112.041	-	-	-	-	3.153	115.194
- Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
	113.513	-	-	-	-	3.194	116.707

Miles de Euros							
Pasivos financieros							
	2017	2018	2019	2020	2021	Años siguientes	Total
Deudas con empresas del grupo y asociadas	12.638	-	-	-	-	-	12.638
Deudas con entidades de crédito	8.589	5.663	5.663	5.663	2.776	-	28.354
Otros pasivos financieros	93.252	378	382	278	198	301	94.789
	114.479	6.041	6.045	5.941	2.974	301	135.781

Ejercicio 2015:

Miles de Euros							
Activos financieros							
	2016	2017	2018	2019	2020	Años siguientes	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:							
- Créditos a empresas	2.867	-	-	-	-	-	2.867
Otras inversiones financieras:							
- Créditos a terceros	-	-	-	-	-	41	41
- Otros activos financieros	117.874	-	-	-	-	6	117.880
- Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	100	100
	120.741	-	-	-	-	147	120.888

Miles de Euros							
Pasivos financieros							
	2016	2017	2018	2019	2020	Años siguientes	Total
Deudas con empresas del grupo y asociadas	8.445	-	-	-	-	-	8.445
Deudas con entidades de crédito	22.022	7.663	5.663	5.663	5.663	2.494	49.067
Otros pasivos financieros	92.594	939	378	382	275	527	95.095
	123.061	8.602	6.041	6.045	5.938	3.021	152.607



9. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo y Asociadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Instrumentos de patrimonio		
- Participaciones en empresas del Grupo (Nota 9.a)	25.312	25.237
- Participaciones en empresas Asociadas (Nota 9.c)	5.468	5.468
	30.780	30.705

a) Participaciones en empresas del Grupo

Las participaciones de la Sociedad en empresas del Grupo vienen representadas por la inversión en las siguientes compañías:



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Ejercicio 2016:

Compañía	Domicilio	Actividad	Participación Directa	Valor contable neto de la participación	Miles de Euros					Total Patrimonio Neto
					Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto	
Cueva el Molín, S.L. (2)	Siero Portugal	Láctea	100%	41	75	8	(42)	-	41	
Porfac Comercializao de Lactinios (2)	Portugal	Láctea	100%	5	5	25	(58)	(4)	(32)	
LARSA - Lacto Agrícola Rodríguez,	Portugal	Láctea	100%	-	-	-	-	-	-	
Sociedad Abastecedora Limitada (2)/(3)	Madrid	Sociedad cartera	100%	499	1.460	81	(4)	(4)	1.533	
Deinasvel, S.L. (2)(4)	Vidreres	Láctea	87%	24.707	28.399	95	213	74	28.781	
Vidreres Llet, S.L. (1)										
Gestión y Optimización de Flujos de Mercancía, S.L. (2)	Siero	Transporte	100%	60	60	-	(222)	267	105	
				<u>25.312</u>						

- (1) Sociedad auditada por los auditores de la Sociedad.
 (2) Sociedad no auditada al no reunir los requisitos legalmente establecidos para ello.
 (3) Sociedad inactiva durante el ejercicio 2016.
 (4) Cifras correspondientes al subgrupo consolidado cuya última matriz es la Sociedad.

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

BU.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Ejercicio 2015:

Compañía	Domicilio	Actividad	Participación Directa	Valor contable neto de la participación	Miles de Euros				Total Patrimonio Neto
					Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	
Cueva el Molín, S.L. (2)	Siero Portugal	Láctea	100%	41	75	8	(42)	-	41
Porlac Comercializao de Lacticinios (2)	Portugal	Láctea	100%	5	5	25	(47)	(11)	(28)
LARSA - Lacto Agrícola Rodríguez, Sociedad Abastecedora Limitada (2)/(3)	Portugal Menorca	Láctea	100%	-	-	-	-	-	-
Iniciativas Astur Balear, S.L. (2)/(4)	Vidreres	Sociedad cartera Láctea	51%	424	1.460	81	-	(4)	1.537
Vidreres Liet, S.L. (1)			87%	24.707	28.399	95	286	-	28.780
Gestión y Optimización de Flujos de Mercancia, S.L. (2)	Siero	Transporte	100%	60	60	-	(75)	(205)	(220)
				<u>60</u>					
				<u>25.237</u>					

- (1) Sociedad auditada por los auditores de la Sociedad.
- (2) Sociedad no auditada al no reunir los requisitos legalmente establecidos para ello.
- (3) Sociedad inactiva durante el ejercicio 2015.
- (4) Cifras correspondientes al subgrupo consolidado cuya última matriz es la Sociedad.

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

BU.


Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

b) Deterioro de valor de empresas del Grupo

El detalle de las correcciones por deterioro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en las participaciones en empresas del Grupo es el siguiente:

<u>Participación</u>	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
LARSA – Lacto Agrícola Rodríguez, Sociedad Abastecedora Limitada	(11)	(11)
Cueva El Molín, S.L.	(33)	(33)
Iniciativas Astur Balear, S.L.	(321)	(321)
	<u>(365)</u>	<u>(365)</u>

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han producido movimientos en las correcciones por deterioro de participaciones en empresas del Grupo.

c) Participaciones en empresas asociadas

Las participaciones de la Sociedad en empresas asociadas vienen representadas por la inversión en las siguientes compañías:

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Ejercicio 2016:

Compañía	Domicilio	Actividad	Participación Directa	Participación indirecta	Valor contable neto de la participación	Miles de euros					
						Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto	Dividendos recibidos
Soc. Asturiana de Servicios Agropecuarios, S.L. (2)	Siero	Piensos	44%	-	2.728	5.081	1.069	6.298	294	12.742	-
Llet Ato, S.L. (1)	Vidreses	Comercializadora	40%	-	1.244	3.109	2.328	-	456	5.893	562
Menorca Llet, S.L. (1)(3)	Menorca	Láctea	-	68,69%	-	1.303	282	648	176	2.409	-
Iberfeche, S.L. (4)	A Coruña	Comercializadora	34%	-	873	849	(1.685)	1.716	4	884	-
Biópolis, S.L.(4)	Valencia	Biotecnología	24,99%	-	623	2.537	714	4	213	3.468	-
					5.468						

- (1) Sociedad auditada por los auditores de la Sociedad.
- (2) Sociedad auditada por auditores distintos al auditor de la Sociedad.
- (3) Dichas cifras se encuentran integradas en el subgrupo consolidado cuya Sociedad dominante es Deinasvel, S.L. (Nota 9.a.)
- (4) Sociedad no auditada al no reunir los requisitos legalmente establecidos para ello.

La Sociedad no ha incurrido en contingencias en relación con las sociedades asociadas.

Ejercicio 2015:

Compañía	Domicilio	Actividad	Participación Directa	Participación indirecta	Valor contable neto de la participación	Miles de euros					
						Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto	Dividendos recibidos
Soc. Asturiana de Servicios Agropecuarios, S.L. (2)	Siero	Piensos	44%	-	2.728	5.081	820	6.298	248	12.447	-
Llet Ato, S.L. (1)	Vidreses	Comercializadora	40%	-	1.244	3.109	1.597	-	1.285	5.991	70
Menorca Llet, S.L. (1)(3)	Menorca	Láctea	-	35,03%	-	1.303	266	613	162	2.344	-
Iberfeche, S.L. (4)	A Coruña	Comercializadora	34%	-	873	849	(1.690)	1.716	8	883	-
Biópolis, S.L.(4)	Valencia	Biotecnología	24,99%	-	623	2.537	714	4	213	3.468	-
					5.468						

- (1) Sociedad auditada por los auditores de la Sociedad.
- (2) Sociedad auditada por auditores distintos al auditor de la Sociedad. En el ejercicio 2016, la Sociedad se ha acogido a la opción alternativa contra reservas para la amortización del fondo de comercio, por lo que ha reexpresado las cifras del ejercicio 2015.
- (3) Dichas cifras se encuentran integradas en el subgrupo consolidado cuya Sociedad dominante es Iniciativas Astur Balear, S.L. ahora Deinasbel, S.L (Nota 9.a.)
- (4) Sociedad no auditada al no reunir los requisitos legalmente establecidos para ello.

La Sociedad no ha incurrido en contingencias en relación con las sociedades asociadas.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

En los ejercicios 2016 y 2015 no ha habido correcciones por deterioro en las participaciones en empresas asociadas.

Con fecha 15 de junio de 2016 se formalizó el contrato de compraventa entre Corporación Empresarial Mare Nostrum, S.L. y Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A. en virtud del cual la Sociedad adquiere 7.154 participaciones de la sociedad Inasbal, S.L. por importe de 75 miles de euros. La sociedad Inasbal, S.L. ha cambiado su denominación social por Deinasvel, S.L. Al cierre de ejercicio 2016, la Sociedad posee un porcentaje de participación del 100% en el capital social de Deinasvel, S.L.U.

Con fecha 21 de septiembre de 2015 se formalizó el contrato de compraventa entre Leche Celta, S.L.U. y Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A., en virtud del cual la Sociedad adquiere 1.360 participaciones de la sociedad Iberleche, S.L.U., por importe de 1 miles de euros. En la misma fecha, la sociedad Iberleche, S.L.U. amplió su capital social, asumiendo la Sociedad 287.430 nuevas participaciones, las cuales fueron íntegramente desembolsadas por la Sociedad mediante aportación no dineraria valorada en 872 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2016 y 2015, la Sociedad posee un porcentaje de participación del 34% en el capital social de Iberleche, S.L.U.

10. Créditos y partidas a cobrar

El detalle de los créditos y partidas a cobrar al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Créditos y partidas a cobrar a largo plazo:		
- Créditos a terceros	41	41
- Otros activos financieros	3.153	6
	<u>3.194</u>	<u>47</u>
Créditos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Créditos a empresas del Grupo (Nota 27)	80	61
- Créditos a empresas asociadas (Nota 27)	1.392	2.806
- Clientes por ventas y prestaciones de servicio	86.209	75.512
- Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	8.582	6.685
- Deudores, empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	635	944
- Deudores varios	1.500	1.571
- Otros activos financieros	20.515	35.562
	<u>118.913</u>	<u>123.141</u>
	<u>122.107</u>	<u>123.188</u>

Los saldos con Administraciones Públicas del ejercicio 2016 por importe de 8.891 miles de euros (2015: 10.020 miles de euros) no se incluyen como préstamos y partidas a cobrar en la clasificación de instrumentos financieros. Corresponden principalmente a saldos deudores con la Administración Pública en concepto de IVA.

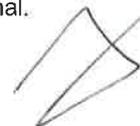
Las transacciones efectuadas con empresas del Grupo y Asociadas se muestran en la Nota 27.

El epígrafe "Otros activos financieros a corto plazo" recoge valores de renta fija mantenidos hasta el vencimiento a corto plazo por un importe de 15.115 miles de euros correspondientes a inversiones de tesorería excedentaria con vencimiento superior a tres meses. El tipo de interés medio de estas inversiones ha sido de un 0,4% durante el ejercicio 2016 (2015: 3%). Adicionalmente, incluye acciones con cotización oficial en la Bolsa española por un valor de 5.400 miles de euros mantenidos para negociar.

Al cierre del ejercicio 2016, la Sociedad tiene firmados contratos de factoring con ciertas entidades financieras por un límite total de 28.125 miles de euros (2015: 28.125 miles de euros). Se trata de contratos de factoring sin recurso, por lo que los créditos de clientes minoran el saldo de clientes desde el momento en que son transmitidos, al entenderse que se han traspasado sustancialmente los riesgos y recompensas de los derechos de cobro. El importe de saldos de clientes transmitidos a entidades financieras a 31 de diciembre de 2016 y no vencidos a dicha fecha asciende a 13.078 miles de euros (2015: 19.343 miles de euros).

Los valores razonables de los créditos y partidas a cobrar a corto plazo no difieren del nominal.

BV.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Se considera que las cuentas a cobrar de clientes vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. A 31 de diciembre de 2016, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 3.165 miles de euros (1.391 miles de euros vencidos a 31 de diciembre del 2015), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Hasta 3 meses	3.165	1.391
Entre 3 y 6 meses	-	-
Más de 6 meses	-	-
	3.165	1.391

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes durante los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo inicial	(4.701)	(4.637)
Dotación por deterioro	-	(64)
Reversión del deterioro	24	-
Saldo final	(4.677)	(4.701)

El reconocimiento y la aplicación de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar de clientes se han incluido dentro de "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El resto de las cuentas incluidas en "Créditos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

11. Existencias

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de los productos terminados durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo inicial	(1.761)	(7.691)
Dotación por deterioro	-	(743)
Reversión del deterioro	1.927	6.673
Saldo final	166	(1.761)

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad ha incluido bajo el epígrafe de "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" de la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 0 miles de euros (2015: 743 miles de euros) correspondiente al deterioro de las existencias de leche en polvo según su valor neto realizable al cierre del ejercicio y una reversión de deterioro por importe de 1.927 miles de euros (2015: 6.673 miles de euros) con motivo de la venta de existencias realizada durante el ejercicio.

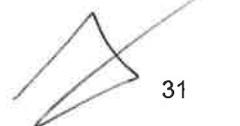
La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

No existen limitaciones en la titularidad y disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones u otras circunstancias análogas de carácter sustantivo.

Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016, todos los derechos de emisión de gases de efecto invernadero adquiridos, tanto los destinados a cancelar obligaciones como los que se mantengan con el propósito de ser vendidos se muestran clasificados en las existencias cuando previamente se incluían en el inmovilizado intangible como activos no amortizables.

CBV.



12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Miles de euros	
	2016	2015
Tesorería	8.071	7.035
	8.071	7.035

13. Capital y prima de emisión

a) Capital

El capital social está constituido por:

- 2.809 acciones ordinarias nominativas de Serie A de 18.024 euros de valor nominal cada una de ellas totalmente suscritas y desembolsadas, y con los mismos derechos políticos y económicos.
- 140.129.793 acciones ordinarias nominativas de Serie B de 0,181 euros de valor nominal cada una de ellas totalmente suscritas y desembolsadas, y con los mismos derechos políticos y económicos.
- 2.679.280.501 acciones ordinarias nominativas de Serie C de 0,006 euros de valor nominal cada una de ellas totalmente suscritas y desembolsadas, y con los mismos derechos políticos y económicos.
- 50.011.777 acciones ordinarias nominativas de Serie D de 0,005 euros de valor nominal cada una de ellas totalmente suscritas y desembolsadas, y con los mismos derechos políticos y económicos.

La composición del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Porcentaje de participación	
	2016	2015
Central Lechera Asturiana, S.A.T.	81,53%	81,53%
Liberbank, S.A.	10,90%	10,90%
Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito	6,87%	6,87%
Otros minoritarios	0,70%	0,70%
	100%	100%

Con fecha 10 de junio de 2015 tuvo lugar la operación de compraventa de acciones, por la cual el accionista Compagnie Laitière Européenne, S.A. vendió la totalidad de sus acciones a las sociedades Central Lechera Asturiana, S.A.T. y Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito, que las adquirieron de pleno dominio. Central Lechera Asturiana, S.A.T., adquirió 128.750.622 acciones, ampliando así su participación del 56,39% al 81,53%. Caja Rural de Asturias, Sociedad Cooperativa de Crédito adquirió 9.498.900 acciones, ampliando su participación del 5,01% al 6,87%.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

c) Acciones en patrimonio propias

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad posee 35 miles de euros en acciones propias, lo que representa un porcentaje inferior al 0,04% del capital social. Las acciones propias carecen de derecho de voto y los derechos económicos se atribuyen proporcionalmente a los restantes accionistas.

JBU.



14. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de las reservas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Legal y estatutarias:	18.463	18.231
- Reserva legal	18.463	18.231
Otras reservas:	53.000	50.114
- Reservas voluntarias	45.588	42.702
- Reserva de fusión	7.412	7.412
	71.463	68.345

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Otras reservas

Son de libre disposición.

El 28 de mayo de 2015 la Junta General Ordinaria de la Sociedad aprobó el reparto de un dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias de 42.500 miles de euros.

15. Resultado del ejercicio

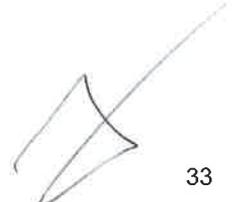
Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	2016
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	13.050
	2016
Aplicación	
Reserva legal	1.305
Reservas voluntarias	5.220
Dividendos	6.525
	13.050

Con fecha 26 de mayo de 2016 la Junta General de Accionistas aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2015, destinando 6.008 miles de euros a dividendos.

JBL



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Atendiendo al artículo 348.bis del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el importe de los dividendos distribuidos en los últimos 5 ejercicios, sin que hubiera socios que hubieran votado en contra de la propuesta de distribución, es el siguiente:

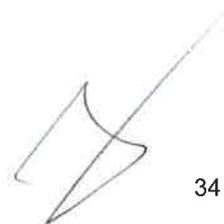
	Dividendo
Ejercicio 2011	5.460
Ejercicio 2012	-
Ejercicio 2013	1.625
Ejercicio 2014	4.300
Ejercicio 2015	48.508

16. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

	Miles de Euros	
	2016	2015
- Subvenciones oficiales de capital	1.975	2.242
	1.975	2.242

Dentro del epígrafe Subvenciones oficiales de capital se incluyen 122 miles de euros (2015: 210 miles de euros) resultantes de la actualización a fecha de cierre de préstamos con tipo de interés subvencionado, pendiente de transferir a la cuenta de pérdidas y ganancias que se realizarán en los próximos ejercicios.

BV.

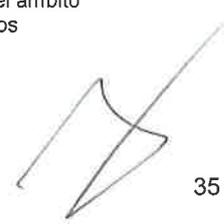


Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

El detalle del importe pendiente de traspasar a resultados del resto de subvenciones de capital no reintegrables es el siguiente:

Entidad concesionaria	Miles de Euros	Finalidad	Fecha de concesión
FEOGA	12	Adquisición de maquinaria	2001
FEOGA	225	Mejora de instalaciones	2005
FEOGA	29	Mejora de instalaciones	2006
Xunta Galicia	157	Mejora de instalaciones	2007
Consejería de Industria y empleo	87	Adquisición de maquinaria	2008
INEGA	2	Adquisición de maquinaria	2010
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	26	Investigación industrial de dietas y alimentos	2010
Plan de Ciencia Tecnología e Innovación	9	Desarrollo cepas bacterianas específicas para la producción de bioplásticos y sus derivados empleando suero láctico	2010
Plan de Ciencia Tecnología e Innovación	3	Encapsulación de principios activos en matrices lácteas	2010
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	25	Desarrollo de nuevas metodologías y tecnologías emergentes para la evidenciación de alimentos con propiedades para la reducción de riesgo de patologías crónicas	2010
FICYT		Recuperación de vapor de agua procedente de esterilizaciones UHT-flash-coolers de leche	2011
FICYT	2	Obtención de concentrados de fosfolipoproteínas a partir de matrices grasas de origen lácteo	2011
IDEPA	553	Desarrollo de nuevos leches funcionales en la planta de Granda	2011
IDEPA	13	Ahorro de energía y costes mediante sistema de supervisión y análisis de la energía	2012
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	10	Reducción de la DBO y DQO en efluentes generados en la industria láctea	2013
IDEPA	60	Desarrollo y evaluación clínica de bebida láctea con ingredientes bioactivos eficaces frente a síndrome metabólico, diabetes y obesidad	2014
IDEPA	3	Incorporación de nano-óxidos como barrera de oxígeno en botellas de leche	2015
Consejería de Economía y Empleo	3	Modificación estructural de la leche en polvo por spray	2015
IDEPA	3	Microparticulación de proteína para aplicación en helados	2015
Consellería Agroganadería y Recursos Autóctono Principado de Asturias	150	Apoyo a las inversiones en transformación y comercialización de productos agrarios en el ámbito productores agrarios en el ámbito del Principado de Asturias amparados por los Fondos 2014-2020 del Feader	2016
Consejería de Economía y Competitividad	9	Ahorro de consumo de energía en la generación de agua helada para refrigerar los procesos productivos, así como generar el agua helada en los períodos horarios más baratos	2016
Consejería de Economía y Competitividad	6	Cambio de iluminación de lámpara de mercurio a iluminación Led, para disminuir el consumo eléctrico	2016
Consejería de Economía y Competitividad	8	Ahorro de energía eléctrica al sustituir agitadores de los silos de leche por agitadores más eficientes de menor potencia eléctrica.	2016
Centro para el Desarrollo Técnico Industrial	46	Fomentar la cooperación regional en I+D mediante la ejecución de proyectos de I+D de acuerdo con las prioridades establecidas en los Retos Sociales y dentro del «Programa Operativo de Crecimiento Inteligente 2014-2020».	2016
Fondo Galego de Garantía Agraria	103	Apoyo a las inversiones en transformación y comercialización de productos agrarios, fomentando aquellas que tengan un beneficio directo para los productores agrarios de Galicia amparados por los Fondos 2014-2020 del Feader	2016
Consellería Agroganadería y Recursos Autoctono Principado de Asturias		Apoyo a las inversiones en transformación y comercialización de productos agrarios en el ámbito del Principado de Asturias amparados por los Fondos 2014-2020 del Feader	
	309		
	<u>1.853</u>		

80.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Dichas subvenciones han sido recibidas esencialmente para la adquisición de bienes de capital. La Sociedad viene cumpliendo con las condiciones establecidas en el momento en que las subvenciones fueron concedidas.

El movimiento de las subvenciones durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo inicial	2.242	3.626
Altas de subvenciones	652	88
Altas de ingresos a distribuir en varios ejercicios por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	210	203
Otras regularizaciones	165	(56)
Imputación al resultado de las subvenciones	(1.230)	(1.927)
Imputación al resultado de los derechos de emisión de gases	(208)	(208)
Efecto impositivo	144	516
Saldo final	1.975	2.242

17. Débitos y partidas a pagar

El detalle de los "Débitos y partidas a pagar" a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:	21.302	29.647
- Deudas con entidades de crédito	19.765	27.146
- Acreedores por arrendamiento financiero	444	617
- Otros pasivos financieros	1.093	1.884
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:	114.479	123.061
- Deudas con entidades de crédito	8.589	22.022
- Acreedores por arrendamiento financiero	175	176
- Otros pasivos financieros	1.062	987
- Deudas con empresas de grupo y asociadas (Nota 27)	12.638	8.445
- Proveedores	59.741	60.240
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	26.001	23.126
- Acreedores varios	371	358
- Personal	5.902	7.707
	135.781	152.708

Las deudas con Administraciones Públicas del ejercicio 2016 por importe de 2.211 miles de euros (2015: 2.904 miles de euros) no se incluyen como débitos y partidas a pagar en la clasificación de instrumentos financieros.

Las transacciones con empresas del Grupo y Asociadas se muestran en la Nota 27.

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

a) Deudas con entidades de crédito

En el ejercicio 2011 la Sociedad formalizó tres préstamos con distintas entidades de crédito por un principal de 37.500 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2016 no hay saldos pendientes con vencimiento en el largo plazo (2015: 2.000 miles de euros). El importe pendiente a 31 de diciembre de 2016, 2.000 miles de euros, se encuentra clasificado en el corto plazo (2015: 16.643 miles de euros). Adicionalmente, en el ejercicio 2015 la Sociedad formalizó cuatro nuevos préstamos con distintas entidades de crédito por un principal de 28.000 miles de euros, de los cuales, al 31 de diciembre de 2016, un importe de 19.765 miles de euros vence en el largo plazo (2015: 25.146 miles de euros) y 5.656 miles de euros vence en el corto plazo (2015: 2.516 miles de euros).

BU.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

En el ejercicio 2016, la Sociedad formalizó pólizas de crédito con distintas entidades bancarias con un límite total de 9.500 miles de euros, de las cuales al 31 de diciembre de 2016 ha dispuesto un importe de 884 miles de euros (2015: 2.762 miles de euros).

La Sociedad dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

Tipo variable:	Miles de Euros	
	2016	2015
- con vencimiento a menos de un año	8.616	10.738
	8.616	10.738

Las líneas de crédito con vencimiento a menos de un año están sujetas a diversas revisiones durante 2017.

En líneas generales las deudas con entidades de crédito han devengado un interés anual medio en el ejercicio 2016 de 1,33% (2015: 1,59%).

Parte de la financiación concedida en el ejercicio 2011 por importe de 10.000 miles de euros, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2016 asciende a 2.000 miles de euros (2015: 4.000 miles de euros), establece el cumplimiento de ciertos ratios financieros a nivel individual y consolidado, los cuales han sido cumplidos.

b) Acreeedores por arrendamiento financiero

Los pasivos por arrendamiento financiero están efectivamente garantizados si los derechos al activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

La obligación bruta por el arrendamiento financiero – pagos mínimos por arrendamiento es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Hasta 1 año	189	195
Entre 1 y 5 años	461	648
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	(31)	(50)
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	619	793

El valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero es como sigue:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Hasta 1 año	175	176
Entre 1 y 5 años	444	617
	619	793

c) Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. D.A 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Se detalla a continuación la información requerida Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

De acuerdo con lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución anteriormente mencionada, al ser éste el primer ejercicio de aplicación de la misma, no se presenta información comparativa.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

El detalle de la información requerida es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	25	44
Ratio de operaciones pagadas	26	42
Ratio de operaciones pendientes de pago	15	54
	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
Total pagos realizados	1.014.912	619.696
Total pagos pendientes	69.208	68.492

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores", "Proveedores, empresas del grupo y asociadas" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

18. Provisiones y periodificaciones de pasivo

Provisiones

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2016 y 2015 en las provisiones han sido los siguientes:

Ejercicio 2016:

	<u>Miles de Euros</u>			
	<u>Reestructuración</u>	<u>Provisiones para operaciones comerciales</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	4.549	5.885	6.717	17.151
Dotaciones	1.005	67.882	660	69.547
Aplicaciones	(1.232)	(67.542)	(2.531)	(71.305)
Saldo final	4.322	6.225	4.846	15.393

Ejercicio 2015:

	<u>Miles de Euros</u>			
	<u>Reestructuración</u>	<u>Provisiones para operaciones comerciales</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	5.620	9.586	6.604	21.810
Dotaciones	1.008	57.835	330	59.173
Aplicaciones	(2.079)	(61.536)	(217)	(63.832)
Saldo final	4.549	5.885	6.717	17.151

La distribución de dichas provisiones para los ejercicios 2016 y 2015 entre corriente y no corriente se muestra a continuación:

Ejercicio 2016:

	<u>Miles de Euros</u>			
	<u>Reestructuración</u>	<u>Provisiones para operaciones comerciales</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
No corriente	2.447	-	2.159	4.606
Corriente	1.875	6.225	2.687	10.787
	4.322	6.225	4.846	15.393

BV.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Ejercicio 2015:

	Miles de Euros			Total
	Reestructuración	Provisiones para operaciones comerciales	Otras provisiones	
No corriente	2.694	-	1.840	4.534
Corriente	1.855	5.885	4.877	12.617
	4.549	5.885	6.717	17.151

i) Provisiones por reestructuración

Corresponden a la provisión establecida por los pagos a realizar por prestaciones de jubilación anticipada y por otras obligaciones relacionadas con el personal que deja de prestar sus servicios en cumplimiento de los planes establecidos al respecto.

ii) Provisiones para operaciones comerciales

Esta provisión recoge los cargos que la Sociedad estima recibir de clientes y devoluciones no recuperables.

iii) Otras provisiones

El desglose de los epígrafes por provisiones medioambientales y otras es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Provisiones por actas de inspección	508	508
Provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero (Nota 29)	334	330
Provisiones para otros riesgos	4.004	5.879
	4.846	6.717

El epígrafe "Provisiones para otros riesgos" recoge principalmente provisiones para cubrir riesgos probables propios del negocio.

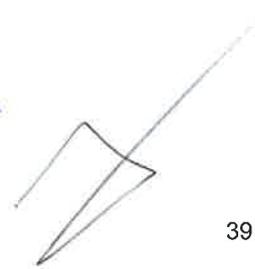
19. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Activos por impuestos diferidos:	23.628	25.743
- Diferencias temporarias	7.653	8.339
- Deducciones pendientes/Créditos fiscales	15.975	17.404
Pasivos por impuestos diferidos:	(907)	(995)
- Diferencias temporarias	(907)	(995)
Impuestos diferidos	22.721	24.748

Los activos y pasivos por impuestos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

BV.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

El movimiento bruto en los impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo inicial	24.748	26.534
Cargo a Impuesto sobre beneficios (Nota 20 – Impuesto diferido)	(2.171)	(2.303)
Efecto impositivo de transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	360	598
Efecto impositivo de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(216)	(81)
Saldo final	22.721	24.748

El movimiento durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

Pasivos por impuestos diferidos	Miles de Euros				
	Amortización fiscal acelerada	Subvenciones	Ingresos a distribuir	Otros	Total
Saldo a 1 de enero de 2015	451	985	136	113	1.685
Ajuste fondo de comercio retrospectivo	(451)	-	-	-	(451)
Saldo a 1 de enero ajustado de 2015	-	985	136	113	1.234
Cargo (abono) a Impuesto sobre Beneficios	-	-	-	278	278
Cargo (abono) a resultados	-	(540)	(58)	-	(598)
Cargo (abono) a patrimonio	-	25	56	-	81
Saldo a 31 de diciembre de 2015	-	470	134	391	995
Cargo (abono) a Impuesto sobre Beneficios	-	-	-	56	(56)
Cargo (abono) a resultados	-	(308)	(52)	-	(360)
Cargo (abono) a patrimonio	-	163	53	-	216
Saldo a 31 de diciembre de 2016	-	325	135	447	907

Activos por impuestos diferidos	Miles de Euros				
	Provisiones	Diferencias en amortizaciones	Deducciones pendientes y créditos fiscales	Otros	Total
Saldo a 1 de enero de 2015	2.710	5.153	18.828	114	26.805
Ajuste fondo de comercio retrospectivo	-	963	-	-	963
Saldo a 1 de enero ajustado de 2015	2.710	6.116	18.828	114	27.768
Cargo (abono) a Impuesto sobre Beneficios	(355)	(128)	(1.424)	(118)	(2.025)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	2.355	5.988	17.404	(4)	25.743
Cargo (abono) a Impuesto sobre Beneficios	67	(757)	(1.429)	4	(2.119)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	2.422	5.231	15.975	-	23.628

BV



20. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El desglose de la cifra de negocios de los ejercicios 2016 y 2015 por línea de producto es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
- Ventas de leche y derivados	652.980	659.167
- Prestación de servicios	6.559	8.309
	659.539	667.476

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de Euros	
	2016	2015
- Mercado nacional	621.074	641.993
- Mercado internacional	38.465	25.483
	659.539	667.476

b) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	Miles de euros	
	2016	2015
Consumo de mercaderías:	(73.855)	(77.347)
Compras	(75.089)	(78.506)
Variación de existencias	1.234	1.159
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:	(362.261)	(373.624)
Compras	(363.683)	(373.779)
Variación de existencias	1.422	155
Pérdidas/ Reversión por deterioro	(175)	-
	(436.291)	(450.971)

c) Gastos de personal

	Miles de Euros	
	2016	2015
Sueldos, salarios y asimilados	(34.872)	(34.596)
Indemnizaciones	(1.645)	(993)
Cargas sociales	(12.185)	(12.163)
	48.702	(47.752)



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

El número medio de empleados del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Número de empleados	
	2016	2015
Alta Dirección	10	10
Administración y otros servicios centrales	235	208
Comerciales	87	87
Producción, Logística, almacenes y delegaciones	773	788
	1.105	1.093

El número de empleados por categorías y la distribución por sexos al cierre del ejercicio 2016 y 2015 del personal de la Sociedad es el siguiente:

	Número de empleados			
	Hombres		Mujeres	
	2016	2015	2016	2015
Alta Dirección	8	8	2	2
Administración y otros servicios centrales	117	121	109	109
Comerciales	80	79	7	7
Producción, Logística, almacenes y delegaciones	628	639	140	132
	833	847	258	250

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2016 y 2015 con discapacidad mayor o igual al 33% por categoría es el siguiente:

	Número de empleados	
	2016	2015
Administración y otros servicios centrales	4	2
Producción, Logística, almacenes y delegaciones	14	16
	18	18

d) Resultado por enajenaciones de inmovilizado y dotaciones a la amortización

El resultado por enajenaciones de inmovilizado producidas durante el ejercicio 2016 y 2015 se desglosa de la siguiente forma:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Resultados por enajenaciones		
Inmovilizado intangible	117	1.079
Inmovilizado material	784	12
	901	1.091

El desglose de las dotaciones de amortizaciones es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Amortización del inmovilizado intangible (Nota 5)	(1.520)	(1.757)
Amortización del inmovilizado material (Nota 6)	(12.158)	(13.871)
	(13.678)	(15.628)

CBV



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

e) Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2016 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

Saldo ingresos y gastos del ejercicio	Miles de Euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado del ejercicio			13.050			
Impuesto sobre sociedades			3.885			
Resultado antes de impuestos			16.935			
Diferencias permanentes	495	(1.825)	(1.330)			
Diferencias temporarias:						
- con origen en el ejercicio	1.830	-	1.830			
- con origen en ejercicios anteriores	-	(4.641)	(4.641)			
Base imponible previa			12.794			
Compensación de bases imponibles negativas			-			
Base imponible (resultado fiscal)			12.794			

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se compone de:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Impuesto diferido (Nota 19)	(2.171)	(2.303)
Impuesto corriente	(1.770)	(1.647)
Regularización	56	-
	(3.885)	(3.950)

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible. Las deducciones a la cuota aplicadas en el ejercicio 2016 han ascendido a 1.429 miles de euros (2015: 1.461 miles de euros), de los cuales, 1.412 miles de euros corresponden a deducciones activadas en ejercicios anteriores. El importe a pagar asciende a 1.042 miles de euros (2015: 697 miles de euros) y se registrado en la cuenta corriente con el grupo.

Los activos por impuestos diferidos han sido registrados por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros, es probable que dichos activos sean recuperados en un horizonte temporal de hasta 10 años. Para la determinación de la estimación de resultados futuros que justifican este análisis de recuperación se ha partido del resultado proyectado correspondiente al grupo fiscal para los próximos ejercicios, bajo la consideración de la obtención de beneficios futuros de forma sostenida.

La Sociedad dispone de bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016 por un importe de 4.111 miles de euros (2015: 4.111 miles de euros), generadas en el ejercicio 2012, no existiendo límite temporal para la recuperabilidad de las mismas.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo cuyos importes y plazos son los siguientes:

<u>Ejercicio de generación</u>	<u>Miles de Euros</u>	<u>Periodo de prescripción</u>										
		<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>	<u>2029</u>	<u>2030</u>	<u>2031</u>	<u>2032</u>	<u>2033</u>	<u>2034</u>
2008	15			15								
2009	4.321	4.321										
2010	7.510		6.395			1.115						
2011	7.150			5.087			2.063					
2012	679							679				
2013	1.756					1.204			552			
2014	880						287			593		
2015	570										570	
2016	350											350
	23.231	4.321	6.395	5.102		2.319	2.350	679	553	593	570	350

En julio de 2012, la Agencia Tributaria inició actuaciones inspectoras sobre el Impuesto sobre Sociedades consolidado (periodos 2007 a 2009), Impuesto sobre el Valor Añadido (periodos 06/2008 a 12/2009) e IRPF (periodos 06/2008 a 12/2009). Con fecha 18 de marzo de 2013 se recibieron las actas de inspección resultantes de las citadas actuaciones, no realizándose regulación alguna sobre el IVA e IRPF. Por otro lado, en relación con el Impuesto de Sociedades, el acta recibida se firmó en disconformidad y fue recurrida, por cuanto, en opinión de la Sociedad y de sus asesores, los conceptos correspondientes a deducciones aplicadas que son objeto de discusión se ajustan al marco legislativo aplicable. Por tanto, en el entendimiento de que no se derivará pasivo alguno para la Sociedad, no se ha registrado ninguna provisión por este concepto al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

En el ejercicio 2015 la Agencia Tributaria, inició actuaciones de comprobación e investigación sobre el Impuesto de Sociedades para el periodo 2010 a 2011 y sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido y las Retenciones e Ingresos a Cuenta de Rendimientos del Trabajo para el periodo desde febrero del ejercicio 2011 a diciembre del ejercicio 2012. Con fecha 18 de diciembre de 2015, se firmaron las actas de inspección resultantes de las citadas actuaciones, no realizándose regulación alguna sobre el I.V.A. y el I.R.P.F. y firmándose en disconformidad el acta relativa al Impuesto de Sociedades por el mismo motivo señalado en el párrafo anterior.

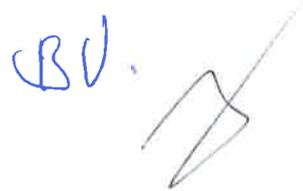
La Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables, a excepción del Impuesto sobre Sociedades que lo está desde el ejercicio 2012 y el I.V.A. e I.R.P.F. desde el 2013.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

La Sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada desde el ejercicio 1998. Al cierre del ejercicio 2015 las sociedades que conformaban el grupo consolidado fiscal eran: Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A., Cueva del Molín, S.L.U., Vidreres Llet, S.L. y Gestión y Optimización de Flujos de Mercancía, S.L.

Con fecha 22 de diciembre de 2015 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó optar para el ejercicio 2016 y siguientes, por el régimen de tributación consolidado junto con Central Lechera Asturiana S.A.T. y el resto de las sociedades participadas por esta última que ejerciten esta opción tributaria. Dicho acuerdo fue comunicado a la Administración Tributaria el 30 de diciembre de 2015. Al cierre del ejercicio 2016 las sociedades que forman parte del Grupo consolidado fiscal son: Corporación Alimentaria Peñasanta, Cueva del Molín, S.L.U. y Gestión y Optimización de Flujos de Mercancía, S.L. siendo la cabecera del mismo Central Lechera Asturiana, S.A.T.

No existen diferencias permanentes ni temporales surgidas como consecuencia de este régimen especial ni compensaciones de bases imponibles negativas derivadas de la aplicación del régimen de declaración consolidada.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

21. Resultado financiero

	Miles de Euros	
	2016	2015
Ingresos financieros:		
- Instrumentos de patrimonio	303	177
- Instrumentos financieros	449	1.220
- Empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	34	33
	<u>786</u>	<u>1.430</u>
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	(113)	(156)
Por deudas con terceros	(709)	(1.022)
	<u>(822)</u>	<u>(1.178)</u>
Diferencias de cambio	(197)	-
Resultado financiero	<u>(233)</u>	<u>252</u>

22. Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	Miles de Euros	
	2016	2015
Resultado del ejercicio antes de impuestos	<u>16.935</u>	<u>13.076</u>
Ajustes del resultado:		
- Amortización del inmovilizado	13.678	15.628
- Correcciones valorativas por deterioro	42	807
- Imputación de subvenciones	(1.230)	(1.927)
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(543)	(12)
- Ingresos financieros	(786)	(1.430)
- Gastos financieros	822	1.178
- Otros ingresos y gastos	(247)	(395)
	<u>11.736</u>	<u>13.849</u>
Cambios en el capital corriente:		
- Existencias	2.175	(3.684)
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(14.608)	6.783
- Otros activos y pasivos no corrientes	(1.373)	-
- Otros activos corrientes	16.769	(81)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	2.638	(4.751)
- Otros pasivos corrientes	1.494	7.627
	<u>7.095</u>	<u>5.894</u>
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
- Pagos de intereses	(763)	(1.217)
- Cobros de intereses	808	1.530
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(2.747)	(1.978)
- Otros pagos (cobros)	-	-
	<u>(2.702)</u>	<u>(1.665)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>33.064</u>	<u>31.154</u>

CBV.



23. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	Miles de Euros	
	2016	2015
Pagos por inversiones:		
- Inmovilizado intangible	(118)	(999)
- Inmovilizado material	(8.177)	(4.097)
	<u>(8.295)</u>	<u>(5.096)</u>
Cobros por desinversiones:		
- Inmovilizado intangible	-	294
- Inmovilizado material	1.429	567
- Inversiones inmobiliarias	-	-
	<u>1.429</u>	<u>861</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>(6.866)</u>	<u>(4.235)</u>

24. Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:		
- Emisión de instrumentos de patrimonio	(75)	-
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.243	88
	<u>1.168</u>	<u>88</u>
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		
- Emisión:		
- Deudas con entidades de crédito	-	28.000
- Otras deudas	-	465
- Devolución y amortización:		
- Deudas con entidades de crédito	(19.159)	(9.857)
- Otras deudas	(1.163)	(953)
	<u>(20.322)</u>	<u>17.655</u>
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:		
- Dividendos	(6.008)	(46.800)
	<u>(6.008)</u>	<u>(46.800)</u>
	<u>(25.162)</u>	<u>(29.057)</u>

25. Contingencias

a) Avales

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tenía avales recibidos de entidades bancarias y presentados ante terceros por un importe de 27,4 millones de euros (2015: 28,5 millones de euros). Asimismo, bajo la línea de avales de la Sociedad se han concedido avales a otras compañías del grupo por importe de 1,4 millones de euros en el ejercicio 2016 (2015: 1,7 millones de euros).

En el ejercicio 2016 se formalizaron nuevos avales como consecuencia del procedimiento relativo al Expediente Sancionador S/0425/2012 incoado por la Comisión Nacional del Mercado de la Competencia, alcanzando un importe total de 23,1 millones (2015: 21,8 millones de euros) (Nota 25.b).



b) Litigios

Procedimiento relativo al Expediente Sancionador S/0425/2012 incoado por la Comisión Nacional de la Competencia

Con fecha 20 de marzo de 2014 se notificó a la Sociedad el Pliego de Concreción de Hechos en relación al Expediente S/0425/2012 incoado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) contra la Sociedad y otras lácteas del sector (las expedientadas), por presunta infracción del artículo 1 de la Ley de Defensa de la Competencia y el artículo 1010 del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea.

Con fecha 3 de marzo de 2015, la CNMC notificó Resolución concluyendo que las expedientadas han llevado a cabo reuniones y contactos sucesivos, tanto bilaterales como multilaterales, y en el seno de las asociaciones sectoriales regionales (AELGA y GIL), durante los años 2000 a 2013. Concretamente en el caso de la Sociedad considera que ha realizado las siguientes prácticas anticompetitivas:

- Intercambio de información entre las industrias lácteas en relación con precios y estrategias comerciales, que en algunos casos podrían haberse materializado en acuerdos desde 2001 a 2004 y desde 2006 a 2012.
- Intercambio de información entre las industrias lácteas sobre ganaderos, que en algunos casos podrían haberse materializado en acuerdos de reparto de mercado, en 2000, 2011 y 2012.

El importe total de la sanción monetaria fijada a la Sociedad, que resulta de aplicar el tipo sancionador (3,30%) al volumen de negocios total en el año anterior a la sanción, asciende a 21.865 miles de euros.

Con fecha 11 de junio de 2015 fue suspendido cautelarmente el pago de la multa y el 19 de junio de 2015, mediante Diligencia de Ordenación, la Sala de la Audiencia Nacional acordó entregar el expediente administrativo a la Sociedad concediéndole un plazo de 20 días para formular demanda, la cual fue formalizada ante la Audiencia Nacional con fecha 21 de julio de 2015, siendo admitida a trámite y dando origen al Procedimiento Ordinario nº232/2015.

Con fecha 29 de octubre de 2015, el Abogado del Estado formalizó oposición al recurso interpuesto por la Sociedad contra la resolución de la CNMC y suplica a la Audiencia Nacional que dicte sentencia por la que se desestime el recurso, confirmando íntegramente la resolución impugnada por ser conforme a Derecho.

No se han producido acontecimientos en relación con esta causa durante el ejercicio 2016.

Los Administradores de la Sociedad y sus asesores externos tienen fundadas expectativas de conseguir un pronunciamiento favorable que anule la sanción recurrida, toda vez que, en opinión de los servicios jurídicos de la Sociedad, la misma incurre en defectos jurídicos relevantes, conteniendo incluso calificaciones jurídicas de dudosa consistencia en derecho, tal y como se expresa en la demanda formulada con fecha 21 de julio de 2015.

En base a lo anterior, las cuentas anuales adjuntas no incluyen provisión alguna en relación con esta contingencia, al estimar los Administradores que no es probable que el riesgo de la multa inicialmente impuesta se materialice finalmente en el pasivo de la Sociedad.

26. Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 220 miles de euros (2015: 232 miles de euros) y su composición es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
- Sueldos, salarios y otras retribuciones	210	217
- Dietas	10	15
	220	232

En las cifras de retribuciones anteriores se incluyen los importes devengados por todos los conceptos.

No se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos.

BV.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no concedió préstamos ni se han pagado primas de seguros de responsabilidad a los miembros del Consejo de Administración.

b) Retribución a los miembros de la Alta Dirección

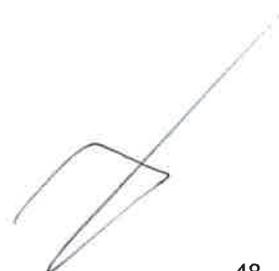
La remuneración devengada por todos los conceptos en el ejercicio 2016 por el personal de Alta Dirección, excluyendo la de aquellas personas que se incluyen en el apartado a) anterior, asciende a 1.324 miles de euros (2015: 1.326 miles de euros).

No existen compromisos por planes de pensiones, seguros de vida, ni tampoco se les han concedido anticipos ni créditos.

c) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

BU.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

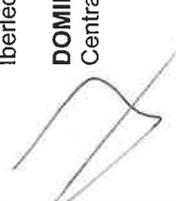
27. Otras operaciones con partes vinculadas

La Sociedad pertenece a Grupo Central Lechera Asturiana y está controlada por Central Lechera Asturiana, S.A.T., que posee el 81,53% de las acciones (2015: 81,53% de las acciones). El resto de las acciones se encuentran en manos de diversos accionistas (Nota 13).

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron durante el ejercicio 2016 y 2015 con partes vinculadas:

	Miles de euros								
	Transacciones			Saldos					
	Cifra de negocios y otros ingresos de explotación	Aprovisiona- mientos y otros gastos de explotación	Ingresos Financieros (Nota 21)	Gastos financieros (Nota 21)	Créditos a CP (Nota 10)	Cilientes (Nota 10)	Deudores (Nota 10)	Cuenta corriente acreedora y otras deudas (Nota 17)	Proveedores (Nota 17)
EMPRESAS DEL GRUPO:									
Cueva el Molín, S.L.	13	(576)	1	-	80	-	1	-	(163)
Portac Comercializao de Lactinios	-	-	-	-	-	-	-	-	110
Deinasvel, S.L.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vidrerres Llet, S.L.	33.384	(36.347)	-	(103)	-	2.815	187	11.235	(3.342)
Gestión y Optimización de Flujos de Mercancía	34	(12.900)	-	(9)	-	5	-	1.403	(3.779)
EMPRESAS ASOCIADAS									
Soc. Asturiana de Servicios	863	-	-	-	-	26	125	-	(1)
Agropecuarios, S.L.	5.867	(101)	-	(1)	7	476	174	-	-
Llet Ato, S.L.	101	(6.856)	13	-	1.040	-	4	-	(159)
Menorca Llet, S.L.	-	(4)	-	-	-	27	-	-	-
Biópolis, S.L.	24.603	-	-	-	152	5.233	3	-	-
DOMINANTE									
Central lechera Asturiana, S.A.T.	393	(136.507)	19	-	193	-	141	-	(18.667)
65.258	(193.291)	34	(113)	1.472	8.582	635	12.638	26.001	

80



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Ejercicio 2015:

Miles de euros

	Transacciones						Saldos		
	Cifra de negocios y otros ingresos de explotación	Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	Ingresos Financieros (Nota 21)	Gastos financieros (Nota 21)	Créditos a CP (Nota 10)	Clientes (Nota 10)	Deudores (Nota 10)	Cuenta corriente acreedora y otras deudas (Nota 17)	Proveedores (Nota 17)
EMPRESAS DEL GRUPO:									
Cueva el Molín, S.L.	12	(455)	1	-	61	-	1	-	(116)
Portlac Comercializao de Lactinios	-	-	-	-	-	-	-	-	159
Vidreses Llet, S.L.	37.392	(43.817)	-	(101)	-	3.226	268	(8.300)	(4.169)
Gestión y Optimización de Flujos de Mercancia	-	-	-	-	-	-	-	(145)	(472)
EMPRESAS ASOCIADAS									
Soc. Asturiana de Servicios Agropecuarios, S.L.	459	-	-	-	-	27	145	-	(4)
Llet Ato, S.L.	6.104	-	15	-	18	187	306	-	-
Menorca Llet, S.L.	32	(7.914)	17	-	1.129	-	4	-	(415)
Biópolis, S.L.	-	-	-	-	153	-	-	-	-
Iberleche, S.L.	-	-	-	-	18	3.190	64	-	-
DOMINANTE									
Central lechera Asturiana, S.A.T.	452	(140.890)	-	(55)	1.488	55	156	-	(18.109)
Total	44.451	(193.076)	33	(156)	2.867	6.685	944	(8.445)	(23.126)

a) Operaciones con partes vinculadas

El epígrafe Aprovisionamientos incluye las compras de leche realizadas por la Sociedad a Central Lechera Asturiana, S.A.T., con la cual mantiene un contrato de suministro que afecta a la práctica totalidad de la producción de leche de esta última.

La Sociedad satisface a Central Lechera Asturiana, S.A.T. una renta anual por el arrendamiento de la marca propiedad de ésta (Nota 5).

b) Préstamos concedidos a empresas grupo y asociadas

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han concedido nuevos préstamos a empresas del grupo y asociadas.

c) Avales

	Miles de euros	
	2016	2015
- Biópolis, S.L.	-	296
- Vidreres Llet, S.L.	1.380	1.380
	1.380	1.676

d) Otras partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene con Liberbank, S.A. únicamente una cuenta corriente con un saldo de 6 miles de euros (2015: 9 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene un saldo deudor en concepto de imposiciones financieras temporales y otros créditos corrientes con Caja Rural de Asturias por importe de 21.464 miles de euros (2015: 26.997 miles de euros). Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han devengado gastos financieros relacionados con las posiciones mantenidas en Caja Rural de Asturias. Los ingresos financieros por el mismo concepto en 2016 ascienden a 204 miles de euros (2015: 422 miles de euros).

28. Información sobre medioambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativos destinados a actividades medioambientales son los siguientes:

<u>Descripción</u>	Coste		Amortización acumulada	
	2016	2015	2016	2015
Depuradora de Granda	2.910	2.910	(1.999)	(1.746)
Depuradora de Lugo	891	825	(754)	(745)
Depuradora de Zarzalejo	1.488	1.480	(1.421)	(1.329)
Depuradora de Villagarcía	476	444	(214)	(163)
	5.765	5.659	(4.388)	(3.983)

BO.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Durante los ejercicios 2016 y 2015 se ha incurrido en los siguientes gastos para la protección y mejora del medio ambiente:

- Gastos relacionados con las depuradoras por energía, productos auxiliares, repuestos, reparaciones, gastos de limpieza, trabajos exteriores, gastos de personal y otros, según el siguiente detalle:

<u>Destino</u>	Miles de Euros	
	2016	2015
Granda	1.280	1.191
Lugo	555	640
Zarzalejo	324	357
Villagarcía	151	-
Total	2.310	2.188

- Gastos relacionados con material de laboratorio, consultoría y otros por importe de 164 miles de euros (2015: 474 miles de euros).

- Cánones de saneamiento, vertidos y aguas residuales por importe de 1.558 miles de euros (2015: 1.546 miles de euros).

- Gestión y tratamiento de residuos, según el siguiente detalle:

<u>Destino</u>	Miles de euros	
	2016	2015
Granda	670	578
Lugo	75	63
Villagarcía	22	21
Zarzalejo	70	72
Total	837	734

Dentro del epígrafe de periodificaciones, se incluye una provisión de 989 miles de euros para el pago del canon de saneamiento correspondiente al ejercicio 2016 que ha sido abonado en enero de 2017 por importe de 295 miles de euros (2015: 261 miles de euros).

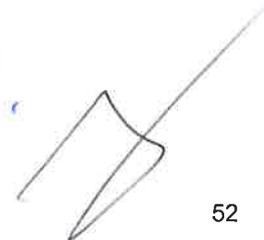
La Sociedad tiene suscrita una póliza de seguro de responsabilidad civil general, con periodo de vigencia desde 1 de enero de 2012 hasta 1 de enero de 2017, que se renueva automáticamente, en la que se incluye un límite de indemnización de 6 millones de euros por siniestro y periodo que afecte a cualquiera de las coberturas aseguradas (RC. Explotación, RC. Patronal, RC. Productos; y 2 millones de euros para Unión y mezcla).

29. Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

El 27 de agosto de 2004 se aprobó el Real Decreto Ley 5/2004, por el que se regula el régimen del comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, que tiene como objetivo ayudar a cumplir con las obligaciones derivadas de la Convención y el Protocolo de Kioto. Por su parte, el Consejo de Ministros aprobó, con fecha 12 de noviembre de 2007, la asignación individualizada definitiva de derechos de emisión de gases de efecto invernadero para el periodo 2008 – 2012. De acuerdo a lo establecido en la Directiva Comunitaria 2009/29 del Parlamento Europeo, se establece la posibilidad de canjear los derechos de emisión asignados para el periodo 2008-2012 no utilizados, por nuevos derechos que podrán ser utilizados en el nuevo periodo de asignación 2013-2020.

Con fecha 15 de noviembre de 2013, el Consejo de Ministros aprobó la nueva asignación de derechos de emisión para el periodo 2013-2020. La cantidad de derechos asignada a la Sociedad durante el periodo de vigencia del Plan Nacional de Asignaciones y su distribución anual del ejercicio 2013 al 2020, fue de 35.631, 32.283, 29.029, 25.874, 22.819, 19.857, 16.990 y 14.221 toneladas de CO₂, respectivamente. Esta asignación ha sido realizada de forma gratuita.

BV.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

El movimiento del epígrafe Derechos de emisión de gases de efecto invernadero (Nota 5.f.) durante el ejercicio 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2016:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Derechos de emisión de gases de efecto Invernadero (Existencias)	1.166	210	(332)	1.044

Ejercicio 2015:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Derechos de emisión de gases de efecto Invernadero (Inmovilizado Intangible)	555	905	(294)	1.166

El aumento del ejercicio 2016 por 210 miles de euros correspondía a las 25.874 toneladas asignadas para el año 2016. Dicho importe fue calculado conforme a la Resolución de 8 de febrero de 2006, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se aprueban las normas para el registro, valoración e información de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero. Así, el citado importe se obtuvo de aplicar el precio de cotización de los derechos de emisión el día 2 de enero de 2016, primer día de cotización del año 2016. El precio de cotización a esta fecha fue de 8,04 euros.

Los gastos del ejercicio 2016 derivados de emisiones de gases de efecto invernadero han ascendido a 343 miles de euros, correspondientes a una emisión de 63.358 toneladas (2015: 330 miles de euros, correspondientes a 62.791 toneladas).

La Dirección de la Sociedad no estima ningún tipo de sanción o contingencia derivada del cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley 1/2005.

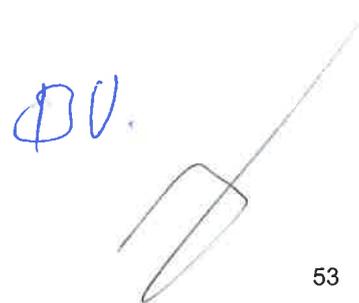
30. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 14 de febrero de 2017, se ha elevado a público el contrato de compraventa de la sociedad asociada Biópolis, S.L. El valor neto contable de la participación registrado a 31 de diciembre de 2016 ascendía a 623 miles de euros.

31. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados en el ejercicio 2016 por PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación, han ascendido a 163 miles de euros (2015: 161 miles de euros) y 5,5 miles de euros (2015: 7 miles de euros), respectivamente.

Asimismo, los honorarios devengados durante el ejercicio por otras sociedades de la red PwC han ascendido a aproximadamente a 117 miles de euros (2015: 117 miles de euros).



Evolución de los negocios

I.- Entorno económico y de mercado:

El año 2016 ha supuesto un paso adelante en la confirmación de la recuperación económica española tras la crisis iniciada en 2008, mientras que por tercer año consecutivo hemos seguido inmersos en una fuerte crisis sectorial -lácteo-, muy afectado por el final de la cuota láctea en la Unión Europea y sus consecuencias sobre los desajustes entre oferta (incremento de producción) y demanda (freno a las exportaciones por veto ruso, ralentización y china y bajo precio petróleo).

En España el PIB creció un +3.2% respecto a 2015 (+ € 38.2012 Millones), tasa igual a la del año anterior, por encima de la media europea y que nos sitúa en el puesto 14 de las economías mundiales. Este crecimiento ayudó al crecimiento del nivel de empleo por segundo año consecutivo con casi medio millón de nuevos puestos de trabajo (435.000 en 2016 por los 495.000 de 2015), que dejan la tasa de desempleo de nuevo por debajo del 20%. La otra cara de la moneda es que el empleo está repuntando en sectores con bajos salarios (turismo y otros servicios) y además el nivel de desempleo sigue siendo muy alto, por lo que hay una parte de la sociedad excluida de la recuperación y con un nivel precario de consumo.

Pero estos positivos datos macro no han tenido su reflejo en el mercado de consumo doméstico, que cedió un -1.2% en valor según KANTAR Worldpanel (Balance y perspectivas 2016), tras haber repuntado en 2015 después de tres años en negativo. Las razones de esta caída del consumo en el hogar en un año de crecimiento económico residen en el auge de la hostelería que reemplaza ocasiones de consumo y la continuidad del downtrading, que deflaciona el mix de ventas.

El sector lácteo no es la excepción, ya que el consumo per cápita sigue a la baja (-28% desde el año 2000), lo que unido a la caída demográfica ha provocado que según Nielsen el mercado de leche caiga un -1.8% en volumen en 2016, con los mercados de yogures y nata también a la baja.

Si ponemos foco en nuestro principal mercado, la leche líquida clásica, vemos que la caída en volumen según Nielsen es del -4,5%, consolidando la negativa tendencia iniciada ya en 2014.

Esta caída es fruto de la evolución de productos sustitutivos de la leche y de los cambios demográficos que se están produciendo, con un progresivo envejecimiento de la población y la fuerte caída en la natalidad desde el inicio de la crisis, todo ello potenciado por una corriente de opinión que pone en cuestión las bondades del lácteo en la dieta.

Y si a esta negativa evolución del consumo lácteo doméstico le añadimos la continuidad de los problemas del mercado mundial daremos con una explosiva mezcla de volatilidad e incertidumbre, en un contexto de muy fuerte bajada de precios como nunca antes se había visto por la desactivación gradual o ineficacia de los mecanismos de intervención del mercado de la PAC.

En primer lugar, el fin de la cuota láctea previsto para abril de 2015 trajo ya en 2014 un fuerte incremento de la producción láctea, tanto a nivel nacional próximo al +5% (fuente: FEGA) como internacional, provocando una evolución a la baja de los precios en origen por ajuste entre oferta (aumento) y demanda. Esta deflación no provocó el efecto freno en la producción por la positiva evolución de los precios de los insumos productivos –alimentos y energía-, que permitieron mantener los márgenes de explotación en las ganaderías pese a la caída de precios, según la Comisión Europea. Y a este crecimiento de producción en 2014 se sumó un nuevo crecimiento en 2015, especialmente en el segundo semestre, que no pudo ser absorbido por los mercados de demanda fruto de la atonía económica en China y la persistencia del veto ruso a las importaciones europeas, y que provocó una nueva y muy fuerte caída de precios del -17.39% hasta los 314.30 euros/tonelada en la UE 15 y 301.50 euros/tonelada en España. Y en 2016 la producción volvió a crecer un 0.24% en la UE 15 y un +1.37% en España, acompañada de caídas de precios del -7.85% y -3.42% respectivamente para dejar los precios medios año en 289.62 euros/tonelada en la UE15 y en 291.19 en España.

Esta continuidad del crecimiento de la producción en Europa unido a la menor demanda internacional ha dado lugar a la aparición de muchas marcas de precio muy bajo en la distribución, algunas procedentes de terceros países, contribuyendo a exacerbar el proceso deflacionista y la destrucción de valor en la cadena productiva, con las desiguales repercusiones en cada uno de sus eslabones. Merece la pena destacar especialmente el crecimiento de las importaciones de queso a precios muy bajos, que corresponden a un valor de leche líquida equivalente al precio de intervención de LDP de la Unión Europea (alrededor de los 20 céntimos por litro de leche equivalente). Igualmente creo digno de mención la acumulación de más de 350.000 toneladas de LDP en la intervención y cuya gestión pondrá de nuevo presiones en los precios de mercado.

BU. 

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

En este escenario complejo y volátil hay que destacar que CAPSA FOOD ha sido capaz de crecer con sus marcas en volumen y cuota de mercado en los mercados de leche líquida, nata y mantequilla, bebidas vegetales y quesos, tanto en Gran Consumo como en Food Service, afianzando su liderazgo y ampliando el mismo en relación a sus competidores.

Y mención especial merece el importante crecimiento nacional e internacional de INNOVA, que aspira a convertirse en un operador global líder en productos industriales lácteos, y cuyo organigrama ha sido reforzado este año con esta visión ambición y liderazgo.

Igualmente creo destacable el mantenimiento de la actividad exportadora, en un contexto de precios muy bajos procedentes del norte y centro de Europa, y donde poco a poco iremos consolidando la aportación de este nuevo negocio a nuestra cuenta de explotación.

En 2016 debemos también hacer mención al primer año de actividad de IBERLECHE, del cual CAPSA FOOD es accionista, con el objetivo de mejorar la capacidad comercial en la oferta del binomio surtido-servicio en el negocio de la marca de la distribución. Esto significa que CAPSA FOOD se concentrará exclusivamente en los negocios de marca, en todos los mercados y canales.

Y pensando ya en 2017 creo que la clave residirá en conocer el comportamiento de la demanda mundial en un escenario de gran incertidumbre geopolítica, donde las conversaciones preparatorias de la nueva PAC 2020 pueden influir en la evolución de la producción europea.

En este escenario complejo, CAPSA FOOD seguirá fortaleciendo el valor de sus marcas como pilares del crecimiento tanto en el mercado doméstico como en los mercados de exportación, con el objetivo de liderar el sector lácteo español creando valor compartido.

II.- Evolución y resultados de los negocios:

Resultados económico-financieros:

El ejercicio 2016 se cierra con un crecimiento del volumen de ventas de leche líquida del 2%; y ello, cobra si cabe más valor, al situarlo en el entorno de un mercado que experimenta de nuevo, un decrecimiento del consumo lácteo que para este año es del -1,8%. En nata y mantequilla también se logran crecimientos del volumen de ventas del 2 y 9% respectivamente, reforzando nuestra posición de liderazgo en ambas familias. Destacar, por tanto, el crecimiento conseguido tanto en volumen como en cuota de mercado. No obstante, a pesar de la evolución positiva del volumen de ventas, la cifra de negocio disminuye un 1,1% respecto al ejercicio anterior debido principalmente al esfuerzo continuo de la Sociedad en ofrecer la mejor propuesta de precio y que, unido a la potencia de nuestras marcas permite conseguir el crecimiento en volumen comentado.

A nivel de resultados, hay que destacar el incremento sustancial tanto en EBITDA que se sitúa en 30.846 miles de euros (2015: 28.452 miles de euros), como en el Resultado del ejercicio que alcanza la cifra de 13.050 miles de euros (2015: 9.126 miles de euros).

Finalmente, señalar, que la posición financiera se mantiene firme con un importe de Deuda Financiera Neta de tan sólo 2.542 miles de euros y un Fondo de Maniobra de 58.599 miles de euros.

Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad en el ejercicio 2016 es de 25 días.

2. Principales riesgos e incertidumbres de negocio

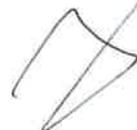
Los principales riesgos financieros que afectan a la Sociedad serían: riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Sociedad realiza un seguimiento constante de los mismos a fin de anticipar los efectos que de éstos se pueden derivar e implantar las medidas correctoras necesarias.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

3. Acontecimientos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo digno de mención adicional a los comentados en las notas de memoria de las presentes cuentas anuales del ejercicio 2016.

BU.



4. Actividades de investigación y desarrollo

I.- Investigación y desarrollo:

ESTUDIOS DE TENDENCIAS Y DETECCIÓN DE NUEVAS OPORTUNIDADES

CAPSA cuenta con diferentes herramientas de INNOVACIÓN, que nos sirven para identificar oportunidades y necesidades de desarrollo de nuevos productos.

Entre ellas, destaca el Observatorio de la Innovación, que se alimenta de fuentes de información externas e internas como herramienta de generación de ideas para el desarrollo de nuevos productos. Además, para fomentar el interés y crear una cultura innovadora en toda la organización, existe un Portal Interno de Innovación, herramienta en la que todos los empleados pueden participar aportando nuevas ideas.

A lo largo del año se han aportado 299 ideas al Observatorio, procedentes de diferentes fuentes, siendo 95 aportadas por los empleados y 204 de consumidores.

Fruto de todas estas incorporaciones al Observatorio de la Innovación, así como de otras necesidades detectadas en las diferentes divisiones de la empresa y en distintos grupos de trabajo, a lo largo del año 2016 se acometieron diferentes proyectos poniendo foco en aquellas categorías de mercado que crecen y responden a las tendencias de mercado.

A continuación, enumeramos los proyectos estudiados en 2016, justificando la oportunidad de mercado detectada y las demandas o necesidades internas que cubre:

Mejorar las propuestas de valor nutricional y de salud adaptadas a los gustos de los consumidores. Continuando con la tendencia ya detectada en años anteriores, las marcas de CAPSA siguen buscando alternativas que cubran de forma específica las necesidades concretas de aquellos que tienen una especial preocupación por la salud, ya sea en términos de control de peso o funcionalidad de los alimentos ingeridos (intolerancias, alergias, etc). Este tipo de solicitudes son frecuentes y extensas no sólo en las fuentes internas de recogida de ideas de innovación, sino que suelen ser materia habitual en las peticiones por parte de los consumidores. En este sentido se lanzan variedades como la leche 0,0% con menos materia grasa que la variedad desnatada, y la leche sin lactosa en botella de 1,5 L para hostelería, con el fin de conquistar el consumo de leche también fuera de casa.

Explorar las tendencias y áreas de oportunidad existentes en el momento snack, en donde la tendencia es unir placer, salud y practicidad. Lo resumía muy bien Gustavo Núñez, (D. General de Nielsen Iberia) en una entrevista: "Los españoles se están dando cuenta de que el consumo de aperitivos es compatible también con una dieta sana y equilibrada. Y esto sucede en un momento en el que el estilo de vida actual provoca que las necesidades laborales y personales dejen cada vez menos tiempo para comer. Ambos factores abren un gran mercado para aquellos fabricantes y distribuidores que apuestan por snacks nutritivos, que se pueden llevar fácilmente en el bolso o en la mochila y elaborados a base de ingredientes naturales". A esto se unen los resultados del panel de Kantar que en una medición realizada a finales de 2015 concluía que el mayor potencial de crecimiento se encuentra en los adultos de edad avanzada. En esta franja de edad se ha detectado que la oferta de productos de snack placenteros y sanos es muy reducida. En este sentido destaca el desarrollo de un producto de snack líquido de turrón y choco-galleta en formato botella 200 ml llamado Delicias, orientado a cubrir esta piscina de oportunidad.

Continuando con una tendencia ya detectada en 2015 que dio lugar a la creación del proyecto Esencia, en 2016 se ha seguido trabajando en la exploración del "Clean & Clear Label". A lo largo de 2016 se ha llevado a cabo la transformación de todas las fórmulas de la compañía para alcanzar composiciones 100% naturales que permitan hablar al consumidor alto y claro sobre productos reales, sanos y naturales. Leches, natas, yogures, mantequillas, quesos... todas las familias han sufrido cambios en sus composiciones y etiquetados para sumarse al proyecto Esencia. El más destacable de los cambios acometidos es el caso de los yogures con ingredientes 100% naturales, que cambian no solo de formulación, sino también de formato, pasando a formato individual, atendiendo a un consumo en momentos snack fuera de las comidas.

En cuanto al mercado de leches vegetales, en 2016 se importa en España la corriente de crecimiento de bebidas de almendra, que unida a otras tendencias del momento da como resultado 2 nuevas variedades de leche Alpro ya existentes en otros países:

Alpro almendras sin azúcar: como resultado de la creciente concienciación de la sociedad europea y española con el contenido en azúcar de los alimentos y la inminente llegada a España de la tasa de este ingrediente.

BU.

Alpro coco almendras: por la tendencia al alza del uso de este ingrediente (el coco) que se ha convertido ya en el 2º con mayor potencial en mercados como el estadounidense.

Otra tendencia destacable que se ha abordado en CAPSA en 2016 es la aplicada en el proyecto "Sobremesa" de la marca Larsa. En este caso hablamos del aprovechamiento de recursos y productos locales para satisfacer los gustos locales, una corriente que se está abordando desde diferentes sectores en múltiples países, pero que además es una demanda más que habitual por parte de nuestros consumidores a través de las redes sociales y los métodos de recogida de comentarios (observatorio de la innovación). Recogiendo estas particularidades de la comunidad gallega, se lanza un proyecto de postres inspirados en productos típicos de la región, con gran acogida entre el público y reconocimientos por parte de la organización (Premio a la Innovación en los premios Excelencia CAPSA)

PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN

Proyecto Nacional- ESENCIALES: Nuevas soluciones tecnológicas para el desarrollo de derivados lácteos naturales sin aditivos.

El proyecto busca la eliminación de aditivos en las formulaciones, sustituyéndolos por ingredientes naturales en aquellos casos que sea necesario, sin perder de vista la competitividad y el coste, para hacer una propuesta de valor con productos más naturales, superiores y competitivos. Nuestro centro colaborador en este proyecto es el Aula de Productos Lácteos de la Universidad de Santiago de Compostela (APL-USC).

Para el desarrollo del proyecto se ha solicitado un proyecto dentro de la Convocatoria RETOS-COLABORACIÓN del Programa Estatal de I+D+I orientada a los Retos de la Sociedad, del Ministerio de Economía y Competitividad. El proyecto finaliza en diciembre de 2016, y se efectuará la justificación técnica y económica del proyecto en el primer trimestre del año. A lo largo del proyecto, se han conseguido desarrollar nuevas formulaciones sin aditivos validadas a nivel industrial en las categorías de yogur, leche con calcio, batidos y natas, algunas de las cuales ya se han lanzado al mercado y otras lo harán a lo largo del año 2017.

Proyecto Nacional- INTALIM: nuevas soluciones en tecnología de alimentos para el desarrollo de productos destinados a personas con intolerancias alimentarias

En el año 2015 CAPSA FOOD, junto con las empresas SIRO e INNOVALEO, solicitó al CDTI (Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial), del Ministerio de Economía y Competitividad, el proyecto denominado "INTALIM", que pretende explorar nuevas posibilidades en el ámbito del desarrollo de productos básicos (productos lácteos y de panadería) destinados a grupos de población con intolerancias alimentarias específicas (tendencia "free from food"): celiacía, intolerancia a lactosa y alergias alimentarias.

Durante el año 2016, CAPSA ha iniciado las tareas en las fases de laboratorio, piloto y pre-industrial de los distintos desarrollos previstos, que son:

- Nuevos derivados lácteos en polvo, mediante eliminación total o parcial de lactosa y/o proteína β -lactoglobulina (tarea en la que participa también la Universidad de Oviedo).
- Leche fermentada para celíacos enriquecida con el probiótico *Bifidobacterium longum* ES1.
- Bebida láctea UHT para personas con problemas digestivos.

Proyecto Europeo- MYNEWGUT: MICROBIOME INFLUENCE ON ENERGY BALANCE AND BRAIN DEVELOPMENT-FUNCTION PUT INTO ACTION TO TACKLE DIET-RELATED DISEASES AND BEHAVIOR

CAPSA participa desde diciembre de 2013 en el proyecto europeo MyNewGut, con 30 socios de 15 países diferentes y un presupuesto global de 13 millones de euros, cuyo objetivo principal es investigar sobre las interacciones entre el ser humano, su estilo de vida y su flora intestinal en el desarrollo de desórdenes relacionados con la dieta y el cerebro. CAPSA coordina el área de trabajo relacionada con el desarrollo y fabricación industrial de los alimentos diseñados a lo largo del proyecto, y que serán empleados en diferentes estudios clínicos.

En cuanto a las tareas desarrolladas por CAPSA este año, se ha continuado trabajando en el diseño del producto lácteo y el ajuste de dosis del ingrediente funcional proporcionado por Cargill (Wheat Bran Extract) a escala laboratorio y piloto.

II.- Nutrición y Salud:

Durante el año 2016, participamos en más de **15 Congresos y Jornadas Nacionales de carácter médico y nutricional**. A través de ellos, tratamos de potenciar los valores de marca basados en un estilo de vida saludable dando a conocer nuestros productos funcionales y la base científica de su eficacia. Dada la importancia y el número de profesionales asistentes, destacamos el 38º Congreso Nacional de la Sociedad Española de Médicos de Atención Primaria (SEMERGEN) en octubre, en Santiago de Compostela.

La **Cátedra extraordinaria Universidad Complutense de Madrid-Central Lechera Asturiana en Investigación y Formación en Nutrición y Educación para la Salud** ha desarrollado un papel fundamental dando lugar a varias mesas redondas en Congresos a nivel nacional como el 38º Congreso Nacional de la Sociedad Española de

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Médicos de Atención Primaria (SEMERGEN) y las XX Jornadas de Nutrición Práctica dentro del X Congreso internacional de alimentación, nutrición y dietética (SEDCA)

Apoyamos la labor de investigación nutricional y divulgación de la evidencia científica entre el colectivo profesional relacionado con la nutrición y la salud a través del "**Premio Internacional Hipócrates sobre Nutrición Humana**". En el año 2016 el premio ha recaído en el Dr. Alfredo Martínez Hernández, Jefe de Servicio de Fisiología y Ciencias de la Nutrición de la Universidad de Navarra, por el trabajo "Consumo del yogurt y regresión de la obesidad abdominal en personas mayores con alto riesgo cardiovascular". La participación de Central Lechera Asturiana como patrocinador de este premio es una muestra más del vínculo que la compañía mantiene con el mundo de la divulgación científica y, de su interés por apoyar a todos aquellos profesionales o instituciones comprometidos en establecer diferentes cuestiones relaciones con la nutrición humana.

En cuanto a las actividades de fomento de hábitos saludables:

En septiembre del 2016 se celebró el "**Día de los Lácteos en el Cole**", iniciativa organizada por **InLac (Organización Interprofesional Láctea)** que engloba a todo el sector lácteo, cuyos miembros representan a la rama de producción (ASAJA, COAG, UPA y Cooperativas Agro-Alimentarias de España) y a la rama transformadora (o industria)- FENIL y Cooperativas Agro-Alimentarias de España.

Con respecto a los adultos, continuamos colaborando con la Sociedad Española de Dietética y Ciencias de la Alimentación (SEDCA) en las jornadas de la "Alimentación Saludable". En el año 2016 hemos trabajado con distintas Concejalías de Salud de la Comunidad de Madrid.

Durante estas jornadas los expertos en nutrición realizaron evaluaciones nutricionales in situ permitiendo a los participantes conocer su estado nutricional y corregir malos hábitos alimenticios. El objetivo final es concienciar a la población a través de charlas y conferencias, sobre los riesgos que conlleva el sobrepeso y la obesidad. Durante este año se han desarrollado en distintos ayuntamientos entre los que destacan: Fuenlabrada, Alcalá de Henares...

En esta misma línea, y dentro del circuito de España de la "Carreras de la Mujer", en la Feria de la Corredora, previa a la propia carrera, contamos con un stand de Atención Nutricional, en el que las participantes recibían consejos de Nutrición, además de ser, evaluadas desde el punto de vista nutricional. En cada feria el número de mujeres atendidas asciende a más de 1000.

A nivel interno y dentro de la política de Responsabilidad Corporativa, desarrollamos por 8º año consecutivo el programa para empleados y familiares "Cuida tu salud aprendiendo a alimentarte". Se llevó a cabo en las factorías de **Granda y Lugo**.

Dentro de las actividades de divulgación e información nutricional destacamos:

Durante el año **2016** y, gracias al **Servicio de Atención Nutricional**, hemos dado respuesta aproximadamente a **1.445** consultas sobre temas generales o más específicos relacionados con la salud y la nutrición. Cabe destacar las **consultas sobre alérgenos** contenidos en los productos, que son cada vez más frecuentes.

Con respecto a las **visitas a Profesionales de la salud**. A lo largo del año 2016, hemos focalizado en el profesional las características y beneficios nutricionales de la leche a través de la presentación durante nuestra visita, del Documento de Consenso: "Importancia nutricional y metabólica de la leche". Todo ello, motivado por el descenso sufrido en estos últimos años en el consumo y que, además, no responde a cuestiones científicas. Además, hemos hecho especial hincapié en los productos de Naturcol y Fibra. El número de visitas ha aumentado un **3.47%** con respecto a los años anteriores. La distribución de profesionales visitados ha sido: **64% Médicos de familia y 35% Enfermeras**. Las zonas de mayor distribución han sido Madrid, Cataluña y Andalucía.

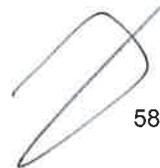
Reconocimiento:

Premio 2016 de la **Fundación Real Academia de Medicina y Cirugía del Principado de Asturias** por el apoyo que presta Central Lechera Asturiana a la **Investigación Médica en Nutrición**.

5. Adquisiciones de acciones propias

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad poseía 35 miles de euros en acciones propias (2015: 35 miles de euros), lo que representa un porcentaje inferior al 0,04% del capital social (2015: 0,04%). Las acciones propias carecen de derecho de voto y los derechos económicos se atribuyen proporcionalmente a los restantes accionistas.

BC



Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

6. Derivados Financieros

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no tiene operaciones con derivados financieros.

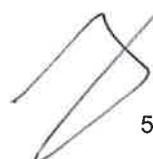
7. Recursos Humanos

El equipo profesional de la Sociedad destaca por su alto grado de formación, profesionalidad y motivación. Para la Sociedad, las personas constituyen su verdadera base de creación de valor y la clave para el logro de su excelencia empresarial. Desde sus inicios se ha reconocido y cuidado como factor clave de éxito la contribución de los profesionales que integran la Sociedad. En este contexto, dedica especial atención a disponer de una organización efectiva, ágil y flexible, con un entorno de trabajo profesionalizado en procedimientos y sistemas, con un fácil acceso a la formación continuada y al conocimiento.

8. Medioambiente

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al

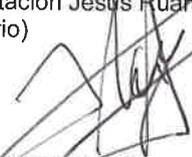
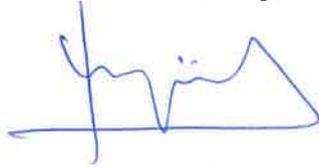
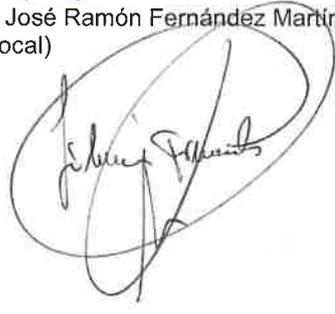
BV.



Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión
del ejercicio 2016

Reunidos los administradores de Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A. en fecha 30 de marzo de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2016 las cuales vienen constituidas por los documentos que preceden a este escrito, cuyas hojas se presentan ordenadas con los números 1 a 59.

FIRMANTES:

D. Bertino Velasco Torre (Presidente) 	SIERRA DEL ACEBO, S.L y en su representación Jesús Ruano Mochales (Secretario) 
D. Dámaso Alberto Álvarez Rodríguez (Vocal) 	D. Delfín Pérez García (Vocal) 
NORTEÑA PATRIMONIAL S.L y en su representación D. José Manuel Agüera Sirgo (Vocal) 	Dña. María Ángeles González Cueto (Vocal) 
D. Germán Marcos Fernández (Vocal) 	D. Faustino Rodríguez Medina (Vocal) 
D. José Ramon Badiola García (Vocal) 	D. Oliver Menéndez Gutierrez (Vocal) 
D. José Ramón Fernández Martínez (Vocal) 	D. Luis Mariano García Alonso (Vocal) 
	D. Adolfo Luiña López (Vocal) 

