

VIDRERES LLET, S.L.

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 Socios de Vidreres Llet, S.L.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Vidreres Llet, S.L., 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 Vidreres Llet, S.L., 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 Vidreres Llet, S.L. 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 Vidreres Llet, S.L., 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

14 de junio de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 09/17/00267
COPIA

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

Vidreres Llet, S.L.

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

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 Costes por intereses
 - 3.4 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros
 - 3.5 Activos financieros
 - 3.6 Existencias
 - 3.7 Efectivo y equivalentes al efectivo
 - 3.8 Patrimonio neto
 - 3.9 Pasivos financieros
 - 3.10 Subvenciones recibidas
 - 3.11 Impuestos corrientes y diferidos
 - 3.12 Indemnizaciones por despido
 - 3.13 Provisiones y pasivos contingentes
 - 3.14 Reconocimiento de ingresos
 - 3.15 Arrendamientos
 - 3.16 Transacciones entre partes vinculadas
 - 3.17 Medioambiente
- 4** Gestión del riesgo financiero
 - 4.1 Factores de riesgo financiero
 - 4.2 Estimación del valor razonable
- 5** Inmovilizado intangible
- 6** Inmovilizado material
- 7** Análisis de instrumentos financieros
 - 7.1 Análisis por categorías
 - 7.2 Análisis por vencimientos
- 8** Créditos y partidas a cobrar
- 9** Existencias
- 10** Capital
- 11** Reservas y resultado del ejercicio
- 12** Subvenciones, donaciones y legados recibidos
- 13** Débitos y partidas a pagar
- 14** Impuestos diferidos
- 15** Ingresos y gastos
- 16** Resultado financiero
- 17** Flujos de efectivo de las actividades de explotación
- 18** Flujos de efectivo de las actividades de inversión
- 19** Flujos de efectivo de las actividades de financiación
- 20** Avaluos
- 21** Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección
- 22** Otras operaciones con partes vinculadas
- 23** Información sobre medio ambiente
- 24** Hechos posteriores al cierre
- 25** Honorarios de auditores de cuentas



VIDRERES LLET, S.L.

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

<u>ACTIVO</u>	Nota	Al 31 de diciembre	
		2016	2015
ACTIVO NO CORRIENTE		17.758	20.697
Inmovilizado intangible	5	-	-
Aplicaciones informáticas		-	-
Inmovilizado material	6	17.248	20.162
Terrenos y construcciones		7.000	7.354
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		10.171	12.705
Inmovilizado en curso y anticipos		77	103
Activos por impuesto diferido	14	510	535
ACTIVO CORRIENTE		18.061	15.389
Existencias	9	1.898	1.344
Materias primas y otros aprovisionamientos		1.688	1.183
Productos en curso		210	161
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7-8	4.917	5.744
Clientes, empresas del grupo y asociadas	22	4.418	5.324
Deudores varios		6	7
Deudores, empresas del grupo y asociadas	22	450	267
Otros créditos con las Administraciones Públicas		43	146
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7-8-22	11.235	8.300
Créditos a empresas		11.235	8.300
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		11	1
TOTAL ACTIVO		35.819	36.086

WJ BV

VIDRERES LLET, S.L.

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

<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>	Nota	Al 31 de diciembre	
		2016	2015
PATRIMONIO NETO		28.781	28.783
Fondos propios		28.568	28.494
Capital	10	28.399	28.399
Reservas	11	95	95
Resultado del ejercicio	11	74	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	213	289
PASIVO NO CORRIENTE		198	402
Deudas a largo plazo	7-13	130	309
Otros pasivos financieros		130	309
Pasivos por impuesto diferido	14	68	93
PASIVO CORRIENTE		6.840	6.901
Deudas a corto plazo	7-13	198	197
Otros pasivos financieros		198	197
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7-13	6.505	6.572
Proveedores		2.884	2.503
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	22	3.002	3.494
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		474	432
Otras deudas con las Administraciones Públicas		145	143
Periodificaciones a corto plazo		137	132
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		35.819	36.086

Handwritten signature and initials: UJ BV.

VIDRERES LLET, S.L.

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
<u>OPERACIONES CONTINUADAS</u>			
Importe neto de la cifra de negocios	15,22	52.409	56.600
Ventas		52.409	56.600
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		49	224
Aprovisionamientos	15	(41.593)	(45.803)
Consumo de mercaderías		(41.593)	(45.803)
Otros ingresos de explotación		4	2
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4	2
Gastos de personal	15	(3.567)	(3.542)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.653)	(2.595)
Indemnizaciones		-	(87)
Cargas sociales		(914)	(860)
Otros gastos de explotación	15	(4.243)	(4.457)
Servicios exteriores		(4.089)	(4.324)
Tributos		(154)	(133)
Amortización del inmovilizado	5,6,15	(3.147)	(3.206)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	12,17	101	97
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		13	(85)
Ingresos financieros		104	103
Gastos financieros		(18)	(18)
RESULTADO FINANCIERO	16	86	85
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		99	-
Impuestos sobre beneficios	15	(25)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		74	-

 BV.

VIDRERES LLET, S.L.

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

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2016	2015
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	74	-
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	12	-
	12,14	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(76)	(70)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(101)	(97)
Efecto impositivo	25	27
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(2)	(70)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Reserva legal	Reservas voluntarias	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
SALDO, FINAL AÑO 2014	28.399	1	19	75	359	28.853
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(70)	(70)
Distribución de resultados	-	8	67	(75)	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
SALDO, FINAL AÑO 2015	28.399	9	86	-	289	28.783
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	74	(76)	(2)
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	-
SALDO, FINAL AÑO 2016	28.399	9	86	74	213	28.781

VIDRERES LLET, S.L.

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	17	421	538
Resultado del ejercicio antes de impuestos		99	-
Ajustes del resultado		2.960	3.024
Cambios en el capital corriente		(2.724)	(2.648)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		86	162
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	18	(233)	(341)
Pagos por inversiones		(298)	(341)
Cobros por desinversiones		65	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	19	(178)	(197)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(178)	(197)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		10	-
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		1	1
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		11	1

 R.D.

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

1. Información general

Vidrerres LLet, S.L. se constituyó como sociedad limitada en Gerona, por un período de tiempo indefinido el 19 de diciembre de 2007, iniciando su actividad en febrero de 2008.

Su objeto social consiste en la adquisición, recogida, transformación, tratamiento, fabricación, comercialización y exportación de todo tipo de productos lácteos y sus derivados y, en general, de productos de alimentación. La actividad de la Sociedad tiene como objeto ser unidad productiva de sus socios Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A. y Natura Llet, S.L.

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 modificaciones incorporadas a éste mediante el 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 Socios, 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

Las cifras contenidas en los documentos que comparan estas cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) son totalmente comparables con las del ejercicio anterior.

d) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

e) 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 las políticas contables adoptadas y el 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.

Impuesto sobre Sociedades y activos por impuestos diferidos

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

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.

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 del inmovilizado se estiman en relación con el periodo en que los elementos de Inmovilizado 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.

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

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.

3. Criterios contables

3.1 Inmovilizado intangible

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

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

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

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 3.4).

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 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.

3.4 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

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 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.



VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

3.5 Activos financieros

Créditos y partidas a cobrar

Los créditos 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 la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los créditos 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.

3.6 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 del método FIFO.
- Productos en curso: coste de producción.
- Otros aprovisionamientos: precio promedio de adquisición.

El coste 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 cabo, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

3.7 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.



VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016 (Expresada en miles de euros)

3.8 Patrimonio neto

El capital social está representado por participaciones sociales.

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

3.9 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.

3.10 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 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 el déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar el déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

3.11 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.

En el ejercicio 2015, la Sociedad tributaba en Régimen de Declaración Consolidada. Las sociedades que conformaban el Grupo consolidado fiscal en el ejercicio 2015 eran: Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A. (sociedad cabecera del Grupo fiscal), Cueva del Molin, S.L., 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 Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A. 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 ejercitaran esta opción tributaria. Dicho acuerdo fue comunicado a la Administración Tributaria el 30 de diciembre de 2015.

Por este motivo, en el ejercicio 2016, la Sociedad ha dejado de tributar en Régimen de Declaración Consolidada.

3.12 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.

3.13 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. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016 (Expresada en miles de euros)

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera 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, en su caso, un detalle de los mismos en la memoria.

3.14 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. 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 cliente, el cliente 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 cliente. 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 cliente, 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.

La totalidad de las ventas de la Sociedad corresponden a productos lácteos y sus derivados, las cuales se realizan íntegramente a empresas del grupo/asociadas, en base a contratos entre las partes que regulan dichas transacciones, las cuales son realizadas a precios de mercado (Nota 22).

b) Ingresos por intereses

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.



VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

3.15 Arrendamientos

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 6.c).

3.16 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.

3.17 Medioambiente

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales 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 directamente por el Consejo de Administración 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. No obstante, la exposición a este riesgo a cierre del ejercicio 2016 y 2015 ha sido baja.

Para gestionar este riesgo se ha valorado la posibilidad de contratar operaciones de cobertura de cara a minimizar el impacto del riesgo de tipo de interés concluyendo que en cualquier caso encarecería el coste de los recursos ajenos en un horizonte temporal a medio plazo en que los tipos se estima van a bajar.

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 es bajo dado que la totalidad de sus ventas se realiza a empresas del grupo.

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.

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

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. Se realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados. Con todo ello garantiza el cumplimiento de los compromisos de pago sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas.

4.2 Estimación del valor razonable

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	
	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo a 1-1- 2015	-	-
Coste	1.138	1.138
Amortización acumulada	(1.138)	(1.138)
Valor neto contable a 1-1-2015	-	-
Dotación para amortización	-	-
Saldo a 31-12-2015	-	-
Coste	1.138	1.138
Amortización acumulada	(1.138)	(1.138)
Valor neto contable a 31-12-2015	-	-
Dotación para amortización	-	-
Saldo a 31-12-2016	-	-
Coste	1.138	1.138
Amortización acumulada	(1.138)	(1.138)
Valor neto contable a 31-12-2016	-	-

Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2016 existe inmovilizado intangible, todavía en uso y totalmente amortizado, con un coste de 1.138 miles de euros (2015: 1.138 miles de euros).



VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

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	7.703	15.324	-	23.027
Coste	9.854	30.688	-	40.542
Amortización acumulada	(2.151)	(15.364)	-	(17.515)
Valor neto contable a 1-1-2015	7.703	15.324	-	23.027
Altas	10	35	103	148
Trasposos	-	193	-	193
Dotación para amortización	(359)	(2.847)	-	(3.206)
Saldo a 31-12-2015	7.354	12.705	103	20.162
Coste	9.864	30.916	103	40.883
Amortización acumulada	(2.510)	(18.211)	-	(20.721)
Valor neto contable a 31-12-2015	7.354	12.705	103	20.162
Altas	-	221	77	298
Bajas	-	(65)	-	(65)
Trasposos	-	103	(103)	-
Dotación para amortización	(354)	(2.793)	-	(3.147)
Saldo a 31-12-2016	7.000	10.171	77	17.248
Coste	9.864	31.175	77	41.116
Amortización acumulada	(2.864)	(21.004)	-	(23.868)
Valor neto contable a 31-12-2016	7.000	10.171	77	17.248

a) Altas

Dentro de las altas del ejercicio, se incluyen, básicamente, las correspondientes a repuestos de maquinaria por importe de 103 miles de euros (2015: 193 miles de euros).

b) Bienes totalmente amortizados

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

Elementos	Miles de Euros	
	2016	2015
Construcciones	614	-
Instalaciones técnicas	169	169
Maquinaria	4.478	3.950
Mobiliario	4	4
Equipos para procesos de información	31	31
Total	5.296	4.154

c) Arrendamientos operativos

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de locales y otro inmovilizado material por importe de 707 miles de euros (2015: 568 miles de euros) (Nota 15.d).

d) Subvenciones recibidas

A cierre del ejercicio 2016 el coste de los elementos del inmovilizado material parcialmente financiados por subvenciones recibidas asciende a 7.537 miles de euros (2015: 7.537 miles de euros).

e) Seguros

B.V.

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

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.

f) Compromisos de compra

Al cierre del ejercicio 2016 existen compromisos de compra de inmovilizado por importe de 207 miles de euros (2015: 170 miles de euros).

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1 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 créditos y deudas con Administraciones Públicas, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Activos financieros					
	Largo plazo		Corto plazo		Total	
	Otros		Otros			
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Créditos y partidas a cobrar (Nota 8)	-	-	16.109	13.898	16.109	13.898
	-	-	16.109	13.898	16.109	13.898

	Miles de Euros					
	Pasivos financieros					
	Largo plazo		Corto plazo		Total	
	Otros		Otros			
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)	130	309	6.558	6.626	6.688	6.935
	130	309	6.558	6.626	6.688	6.935

7.2 Análisis por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los activos financieros vencen en el corto plazo.

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

2016

	Miles de Euros						
	Pasivos financieros						
	2017	2018	2019	2020	2021	Años Sigüientes	Total
Otros pasivos financieros	6.558	63	67	-	-	-	6.688
	6.558	63	67	-	-	-	6.688

2015

	Miles de Euros						
	Pasivos financieros						
	2016	2017	2018	2019	2020	Años Sigüientes	Total
Otros pasivos financieros	6.626	161	68	67	13	-	6.935
	6.626	161	68	67	13	-	6.935

[Handwritten signature]
B.V.

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

8. Créditos y partidas a cobrar

El detalle de los créditos y partidas a cobrar al cierre del ejercicio 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Créditos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Créditos a empresas del Grupo a corto plazo (Nota 22)	11.235	8.300
- Clientes, empresas del Grupo y Asociadas (Nota 22)	4.418	5.324
- Deudores empresas del Grupo y Asociadas (Nota 22)	450	267
- Deudores varios	6	7
	16.109	13.898

Los créditos con Administraciones Públicas del ejercicio 2016 por importe de 43 miles de euros (2015: 146 miles de euros) no se incluyen como créditos y partidas a cobrar en la clasificación de instrumentos financieros (Nota 7). El saldo de los ejercicios 2016 y 2015 corresponde íntegramente a un importe a cobrar con la Hacienda Pública por conceptos de IVA y pagos a cuenta del IS.

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

Al cierre del ejercicio 2016 y 2015, no existen cuentas a cobrar vencidas. Asimismo, las cuentas incluidas en "Créditos y partidas a cobrar" no han sufrido deterioro de valor.

9. Existencias

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.

10. Capital

El capital social está constituido por 28.399.028 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas (2015: 28.399.028 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas).

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

	Porcentaje de participación
Natura LLet, S.L.	13%
Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A.	87%
	100%



VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

11. Reservas y resultado del ejercicio

a) Reservas

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Legal y estatutarias:		
- Reserva legal	9	9
Otras reservas:		
- Reservas voluntarias	86	86
	95	95

Reserva legal

La reserva legal se dota de conformidad al 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 para tal fin, debe ser dispuesta con beneficios futuros.

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

b) Resultado del ejercicio

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	74	-
Aplicación		
Reserva legal	7	-
Reservas voluntarias	67	-
	74	-

Con fecha 30 de junio 2016 la Junta General de Socios aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2015.



VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

12. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

	Miles de Euros	
	2016	2015
Subvenciones oficiales de capital	213	289

Dentro del epígrafe Subvenciones oficiales de capital se incluyen 25 miles de euros (2015: 39 miles de euros) resultantes de la actualización a fecha de cierre de préstamos con tipo de interés subvencionado, pendientes de transferir a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de los importes inicialmente concedidos de las subvenciones de capital no reintegrables es el siguiente:

Entidad concesionaria	Miles de Euros	Finalidad	Fecha de concesión
Generalitat de Catalunya	221	Tratamiento y envasado de leche	2008
Generalitat de Catalunya	550	Implantación de un almacén robotizado	2010
	<u>771</u>		

Corresponden básicamente a subvenciones recibidas 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 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo inicial	289	359
Imputación al resultado de las subvenciones	(101)	(97)
Efecto impositivo neto (Nota 14)	25	27
Saldo final	213	289

13. 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:	130	309
- Otros pasivos financieros	130	309
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:	6.558	6.626
- Proveedores	2.884	2.503
- Proveedores, empresas del Grupo y Asociadas (Nota 22)	3.002	3.494
- Personal (remuneraciones pendientes de pago)	474	432
- Otros pasivos financieros	198	197
	<u>6.688</u>	<u>6.935</u>



VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016 (Expresada en miles de euros)

Las deudas con Administraciones Públicas del ejercicio 2016 por importe de 145 miles de euros (2015: 143 miles de euros) no se incluyen como débitos y partidas a pagar en la clasificación de instrumentos financieros (Nota 7).

El epígrafe de "Otros pasivos financieros" a largo y corto plazo recoge dos préstamos tipo cero concedidos por la Generalitat de Cataluña en el ejercicio 2011 por un importe nominal inicial de 571 miles de euros y en el ejercicio 2010 por un importe nominal de 809 miles de euros, cuyos importes nominales pendientes a 31 de diciembre de 2016 ascienden a 222 miles de euros y 106 miles de euros, respectivamente (2015: 294 miles de euros y 212 miles de euros). El efecto de la actualización por importe de 25 miles de euros está registrado dentro del epígrafe de subvenciones de capital (2015: 39 miles de euros) (Nota 12).

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

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.

El detalle de la información requerida es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	35	40
Ratio de operaciones pagadas	37	38
Ratio de operaciones pendientes de pago	15	49
	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
Total pagos realizados	53.860	47.227
Total pagos pendientes	5.208	6.247

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.

14. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	510	535
	510	535
Pasivos por impuestos diferidos	(68)	(93)
- Diferencias temporarias	(68)	(93)
	(68)	(93)
Impuestos diferidos	442	442

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos 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.

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo inicial	442	474
Impuesto cargado directamente a patrimonio neto	-	-
Cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias	25	27
Cargo en el impuesto sobre beneficios (Nota 15.f)	(25)	(59)
Saldo final	442	442

El movimiento durante el ejercicio 2016 y 2015 en los activos y pasivos por impuestos diferidos ha sido como sigue:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Pasivos por impuestos diferidos:		
Saldo a 1 de enero	(93)	(120)
Patrimonio neto	-	-
Cuenta de pérdidas y ganancias	25	27
Saldo a 31 de diciembre	(68)	(93)

	Miles de Euros		
	Diferencias en amortizaciones	Deducciones pendientes créditos fiscales	Total
Activos por impuestos diferidos:			
Saldo a 31 de diciembre de 2014	594	-	594
Cargo (abono) a resultados	(59)	-	(59)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	535	-	535
Cargo (abono) a resultados	(60)	35	(25)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	475	35	510

15. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
- Ventas de leche y derivados	52.409	56.600

La totalidad de las ventas de leche y derivados del ejercicio 2016 y 2015 corresponden a ventas realizadas dentro del mercado nacional.

 BV.

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
Compras	(42.098)	(45.936)
Variación de existencias	505	133
	(41.593)	(45.803)

c) Gastos de personal

	Miles de Euros	
	2016	2015
Sueldos, salarios y asimilados	(2.653)	(2.595)
Indemnizaciones	-	(87)
Cargas sociales	(914)	(860)
	(3.567)	(3.542)

No existen compromisos por pensiones u obligaciones similares.

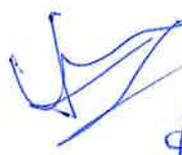
El número medio de empleados del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Número de empleados	
	2016	2015
Administración y otros servicios centrales	6	8
Producción, logística, almacenes y delegaciones	81	79
	87	87

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					
	2016			2015		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Administración y otros servicios centrales	2	5	7	2	6	8
Producción, logística, almacenes y delegaciones	71	10	81	70	8	78
	73	15	88	72	14	86

Durante los ejercicios 2016 y 2015 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con discapacidad igual o superior al 33%.

 B.V.

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

d) Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
- Arrendamientos y cánones (Nota 6.c)	(707)	(568)
- Reparaciones y conservación	(889)	(891)
- Suministros	(1.310)	(1.712)
- Servicios de profesionales independientes	(179)	(166)
- Tributos	(154)	(133)
- Otros	(1.004)	(987)
	(4.243)	(4.457)

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

No se han producido resultados por enajenaciones de inmovilizado durante el ejercicio 2016 y 2015.

El desglose de las dotaciones de amortizaciones es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Amortización del inmovilizado material (Nota 6)	(3.147)	(3.206)
	(3.147)	(3.206)

f) 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		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado del ejercicio			74
Impuesto sobre Sociedades			25
Resultado antes de impuestos			99
Diferencias permanentes	-	-	-
Diferencias temporarias	-	(198)	(198)
Base imponible previa			(99)
Compensación bases imponibles negativas			-
Base imponible (resultado fiscal)			(99)

El ingreso por el Impuesto sobre Sociedades se compone de:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Impuesto corriente (Nota 14)	25	59
Impuesto diferido (Nota 14)	(50)	(59)
	(25)	-



VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016 (Expresada en miles de euros)

El Impuesto sobre Sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible disminuido por las deducciones a la cuota aplicadas por valor de 10 miles de euros (2015: 4 miles de euros).

La Sociedad tiene pendientes de 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.

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>2026</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>	<u>2029</u>
2008	425	425	-	-	-
2009	18	-	18	-	-
2010	38	-	-	38	-
2011	801	-	-	-	801
	<u>1.282</u>	<u>425</u>	<u>18</u>	<u>38</u>	<u>801</u>

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, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

16. Resultado financiero

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros:		
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
- De empresas del grupo y asociadas (Nota 22)	104	103
	<u>104</u>	<u>103</u>
Gastos financieros:		
Por otras deudas con terceros	(18)	(18)
	<u>(18)</u>	<u>(18)</u>
Resultado financiero	<u>86</u>	<u>85</u>

Handwritten signature and initials in blue ink, possibly reading 'BU'.

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

17. Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	Miles de Euros	
	2016	2015
Resultado del ejercicio antes de impuestos	99	-
Ajustes del resultado:		
- Amortización del inmovilizado	3.147	3.206
- Imputación de subvenciones	(101)	(97)
- Ingresos financieros	(104)	(103)
- Gastos financieros	18	18
	2.960	3.024
Cambios en el capital corriente:		
- Existencias	(554)	357
- Deudores y otras cuentas a cobrar	827	(658)
- Otros activos corrientes	(2.935)	(2.549)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(67)	173
- Otros pasivos corrientes	5	29
	(2.724)	(2.648)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
- Pagos de intereses	(18)	(18)
- Cobros de intereses	104	103
- Otros pagos (cobros)	-	77
	86	162
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	421	538

18. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	Miles de Euros	
	2016	2015
Pagos por inversiones:		
- Inmovilizado material	(298)	(341)
	(298)	(341)
Cobros por desinversiones:		
- Inmovilizado material	65	-
	(65)	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(233)	(341)

19. Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		
- Devolución:		
- Deudas con empresas grupo y asociadas	-	-
- Otras deudas	(178)	(197)
	(178)	(197)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(178)	(197)

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016
(Expresada en miles de euros)

20. Avaluos

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene avalos recibidos de entidades bancarias y presentados ante terceros por importe de 1.380 miles de euros (2015: 1.380 miles de euros).

21. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han devengado retribuciones a los miembros del Consejo de Administración, así como tampoco existen compromisos por pensiones u obligaciones similares.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas.

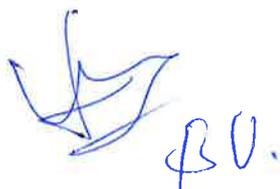
Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no concedió préstamos ni anticipos a los miembros del Consejo de Administración.

b) Retribución a los miembros de la Alta Dirección

La Sociedad no tiene miembros de Alta Dirección, siendo desarrollada esta función directamente por el Consejo de Administración.

c) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

En el deber de evitar 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.



VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

22. Otras operaciones con partes vinculadas

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

Ejercicio 2016:

	Miles de euros						
	Transacciones			Saldos			
	Cifra de negocios y otros ingresos de explotación	Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	Ingresos financieros (Nota 16)	Clientes (Nota 8)	Deudores (Nota 8)	Cuenta corriente y otros créditos (Nota 8)	Proveedores (Nota 13)
Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A.	36.325	(33.899)	104	3.129	214	11.235	(3.002)
Llet Ato, S.L.	15.844	(201)	-	1.289	236	-	-
Menorca Llet, S.L.	240	-	-	-	-	-	-
	52.409	(34.100)	104	4.418	450	11.235	(3.002)

Ejercicio 2015:

	Miles de euros						
	Transacciones			Saldos			
	Cifra de negocios y otros ingresos de explotación	Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	Ingresos financieros (Nota 16)	Clientes (Nota 8)	Deudores (Nota 8)	Cuenta corriente y otros créditos (Nota 8)	Proveedores (Nota 13)
Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A.	43.780	37.392	103	3.959	210	8.300	(3.494)
Llet Ato, S.L.	12.632	-	-	1.365	55	-	-
Menorca Llet, S.L.	139	-	-	-	2	-	-
	56.551	37.392	103	5.324	267	8.300	(3.494)

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Operaciones con partes vinculadas

La cifra neta de negocio incluye las ventas de leche y sus derivados realizadas a Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A., Llet Ato, S.L. y Menorca Llet, S.L. con las cuales la Sociedad mantiene contratos de fabricación de productos lácteos, suscritos el 1 de enero de 2008 y que tienen establecida una vigencia de 5 años, prorrogables.

El epígrafe de Aprovisionamientos incluye las compras de leche realizadas por la Sociedad a Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A. por importe de 31.984 miles de euros (2015: 34.839 miles de euros), con la cual mantiene un contrato de suministro que afecta a la práctica totalidad de las compras de leche de la Sociedad. Dicho contrato fue suscrito el 1 de febrero de 2008 y tiene establecida una duración indefinida.

Adicionalmente, el epígrafe Aprovisionamientos también incluye otras compras a Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A. por importe de 6 miles de euros (2015: 3 miles de euros).

Como Otros gastos de explotación se incluyen la prestación de asistencia administrativa y dirección técnica realizada por Corporación Alimentaria Peñasanta, S.A. a la Sociedad, por importe de 1.909 miles de euros (2015: 2.554 miles de euros), en virtud del contrato de prestación de servicios suscrito el 1 de febrero de 2008 y que tiene establecida una duración indefinida.

23. Información sobre medio ambiente

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 respecto.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad dispone de los siguientes elementos de inmovilizado material destinados a la protección y mejora del medio ambiente:

Ejercicio 2016:

<u>Descripción</u>	<u>Miles de Euros</u>		
	<u>Coste</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto contable</u>
Depuradora	1.601	(1.017)	584
	1.601	(1.017)	584

Ejercicio 2015:

<u>Descripción</u>	<u>Miles de Euros</u>		
	<u>Coste</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto contable</u>
Depuradora	1.599	(806)	793
	1.599	(806)	793

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

- Gastos relacionados con las depuradoras de la Sociedad por energía, productos auxiliares, repuestos, reparaciones, gastos de limpieza, trabajos exteriores, gastos de personal y otros por importe de 395 miles de euros (422 miles de euros en 2015).

- Cánones de saneamiento, vertidos y aguas residuales por importe de 67 miles de euros (47 miles de euros en 2015).

- Gestión y tratamiento de residuos por importe de 48 miles de euros (62 miles de euros en 2015).

VIDRERES LLET, S.L.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Dentro del epígrafe Periodificaciones a corto plazo se incluye una provisión de 12 miles de euros para el pago del canon de saneamiento correspondiente al ejercicio 2016 (12 miles de euros en 2015).

En los ejercicios 2016 y 2015 se realizaron varias actuaciones encaminadas a la disminución del consumo de recursos naturales y energía, así como a optimizar los aspectos ambientales.

El resto de aspectos a priori no presentan riesgos considerables para el medio ambiente. Se gestionan adecuadamente y las medidas para gestionarlos son suficientes.

24. Hechos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre contable que pudieran tener un efecto significativo en las presentes cuentas anuales.

25. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados en el ejercicio 2016 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas, ascendieron a 8 miles de euros (2015: 8 miles de euros).

En los ejercicios 2016 y 2015 no se han devengado honorarios por otras sociedades de la red PwC.


B.V.

1. Evolución de los negocios

El ejercicio 2016 se cierra con una cifra de negocios de 52.409 miles de euros y cumpliendo el objetivo previsto en términos unitarios de los costes de operaciones para un volumen procesado de 75 millones de litros de leche.

Adicionalmente, el periodo medio de pago en el ejercicio 2016 de la Sociedad es de 35 días.

2. Evolución previsible del negocio

Las previsiones para el ejercicio 2017 se espera estén en línea con la situación de la economía en general, para la que se espera una mejora del entorno macroeconómico, favoreciendo así la evolución positiva de la actividad.

3. Principales riesgos e incertidumbres del 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 directamente por el Consejo de Administración que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

4. Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre de ejercicio hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no ha ocurrido acontecimiento significativo digno de mención.

5. Actividades de Investigación y Desarrollo

La Sociedad no ha llevado a cabo proyectos ni ha incurrido en gastos de Investigación y Desarrollo en los ejercicios 2016.

6. Adquisición de participaciones propias

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no posee participaciones propias ni se han realizado transacciones durante el ejercicio.

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 sentido, 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. Derivados financieros

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



VIDRERES LLET, S.L.

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

Reunidos los Administradores de Vidreres Llet S.L. en fecha 31 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, los cuales vienen constituidos por las hojas 1 a 30 que preceden a este escrito.

FIRMANTES:



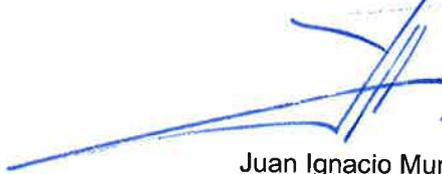
Bertino Velasco Torre
Presidente



Manuel Morales Zapata
Secretario no Consejero

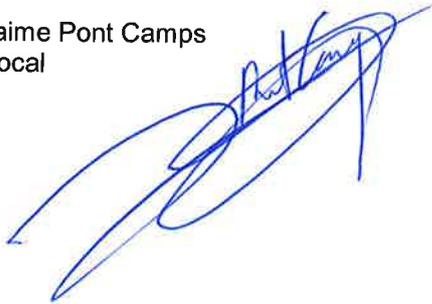


Germán Marcos Fernández
Vocal



Juan Ignacio Mur Torne Consejero
Vocal

Jaime Pont Camps
Vocal



José Ramón Badiola García
Vocal

